



M

B117963

17/06/2011

L110094532.01

CASH


MENTION

Nom de la Société : **Compagnie de Banque Privée Quilvest SA, en abrégé CBP Quilvest SA**
Siège Social : **7, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg**
N° du registre de Commerce : **B 117.963**

Les comptes annuels au : 31.12.2010
ont été déposés au registre du commerce et des sociétés.

Pour mentions aux fins de publication au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations

Signature :


Sandrine
Horner



15 AVR. 2011

E

B117963

17/06/2011

L110094532.02

CASH

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

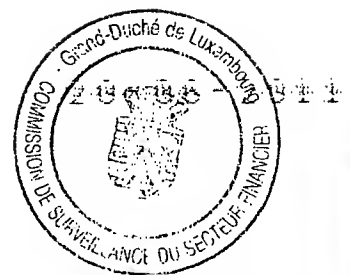
**Etats financiers pour l'exercice se
terminant au 31 décembre 2010**

7, rue Thomas Edison
L-1445 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg : B 117.963



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Table des matières	Page(s)
Rapport de gestion	1 - 6
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	7 - 8
Bilan	9 - 10
Compte de résultat global	11
Etat des variations des capitaux propres	12
Tableau des flux de trésorerie	13
Notes aux états financiers	14 - 66



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

RAPPORT DE GESTION

ÉVOLUTION DES AFFAIRES

CONTEXTE ECONOMIQUE

D'un point de vue macroéconomique, l'année 2010 aura été caractérisée par une reprise quasi généralisée de la croissance mondiale, (déjà entamée au second semestre 2009), par la dichotomie entre les rythmes de croissance des pays émergents et des pays développés et par la crise des dettes souveraines européennes.

Des fluctuations importantes ont été constatées sur les marchés durant toute l'année écoulée. L'on a enregistré à plusieurs reprises des écarts de variation dépassant les 15 % sur l'indice Eurostoxx durant 2010.

Ces fluctuations s'expliquent par une volatilité macro-économique accrue. Les prévisions économiques sont en effet restées longtemps affectées par des incertitudes sur la déflation et d'un retour possible de la récession.

La zone euro a, quant à elle, été une fois de plus caractérisée par ses hétérogénéités en 2010. La croissance a été globalement modérée (1,6% en moyenne) mais avec d'importantes divergences. La reprise du commerce mondial a, par exemple, bénéficié à l'Allemagne.

Ces fluctuations fortes ont aussi été amplifiées par un changement de perception : la dette souveraine n'est plus considérée comme un refuge et certains Etats sont vus comme potentiellement défaillants. Ceci a entraîné également un effet de discrimination entre dette souveraine, avec comme point de départ une crise européenne très prononcée au printemps 2010. Les *stress tests* effectués sur le système bancaire européen n'ont pu que partiellement rassurer les marchés, les *spreads* de crédit restant orientés à la hausse durant tout 2010.

Cette année aura aussi confirmé le rôle prépondérant des Banques Centrales avec d'un côté une Réserve Fédérale américaine qui a joué la carte de la continuité et de l'autre une Banque Centrale Européenne qui a surpris via notamment la mise en place de son programme d'achats de titres souverains. Après les obligations des Etats périphériques, les marchés du crédit ont été parmi les plus affectés par la contagion de la crise souveraine en Europe. Il est difficile aujourd'hui d'envisager les tendances du crédit, surtout *Investment Grade*, sans inclure un facteur de risque souverain.

Les marchés boursiers européens ont finalement été décevants malgré l'amélioration significative de la rentabilité des entreprises. La remontée des indices diffère selon les zones géographiques et entre les pays, car elle dépend du rythme de la reprise économique et de la capacité des pays à poursuivre cette reprise. En ce qui concerne les marchés actions, l'année 2010 aura été marquée par une forte dispersion entre les performances des indices pays. En Europe, l'Allemagne est apparue comme la locomotive tant sur un plan macroéconomique qu'au niveau de sa performance boursière. L'évolution chaotique des indices suggère que les marchés actions ont adopté une attitude de sur-réaction aux



Compagnie de Banque Privée Société Anonyme

nouvelles macroéconomiques durant une grande partie de l'année. La faible visibilité sur les perspectives de croissance des économies développées à court-moyen terme mais également les messages confus de la part des Etats (difficulté des Etats de la zone euro à s'accorder sur des plans de soutien...) ou des Banques Centrales (divergence des méthodes entre la Réserve Fédérale américaine et la Banque Centrale Européenne) ont soutenu une certaine volatilité sur les marchés.

L'année 2010 a été marquée par une forte baisse de l'euro et du dollar sur fond de crise souveraine européenne et de guerre des changes larvée, un environnement favorable aux devises refuges, yen et franc suisse, qui ont enregistré les plus fortes progressions. Dans le détail, l'euro se déprécie contre toutes les devises en réaction à la crise grecque, puis irlandaise. La crise de la dette souveraine européenne a de fait enrayé la chute du dollar qui avait repris au lendemain de la faillite de la banque *Lehman Brothers*. De fait, le dollar a joué de nouveau le rôle de valeur refuge face au risque systémique européen du fait de la forte exposition des banques européennes à la dette souveraine des pays périphériques.

Du côté des particuliers, les comportements ont peu changé. Les investisseurs restent friands de rendements fixes et présentent encore une certaine aversion au risque. Ils recherchent en priorité des placements simples comportant un certain niveau de garantie.

L'année 2011 devrait voir la fin des mesures de stimulation. Toutefois, il faudra prendre garde à ne pas compromettre le retour potentiel de la croissance. On peut ainsi attendre une croissance faible mais positive, un désendettement des ménages, et un soutien à la consommation. Une reprise des marchés plus franche est possible sous réserve que les politiques monétaires restent accommodantes.

POINTS-CLES 2010

À la fin de l'exercice, la Compagnie de Banque Privée (« CBP ») compte 88 collaborateurs et administre 2,54 milliards d'euros d'actifs. Il est à noter que ce montant inclut plus d'un demi-milliard de nouveaux actifs en conservation déposés à la date valeur du 31 décembre 2010 et que ces actifs n'ont dès lors produit aucun revenu pour la banque au cours de l'exercice écoulé.

À la fin du deuxième trimestre 2010, la Banque a constitué à Singapour une Trust Company (« CBP Trust Ltd. ») et une entité de Wealth Advisory (« CBP Wealth Advisory Ltd. »), détenues par une société faîtière (« CBP Holdings Ltd ») dont la Banque détient 85,7% du capital. La Banque a fixé un ensemble de processus destinés à assurer la supervision de ces filiales, dont elle procédera à la consolidation intégrale dès 2011. À la fin de l'exercice 2010, les activités des deux entités étaient en cours de démarrage.

PERSPECTIVES 2011

La CBP et le Groupe Quilvest ont décidé de rapprocher leurs activités de Wealth Management, à travers l'apport de leurs entités Quilvest Switzerland Ltd., Quilvest Banque Privée S.A. à Paris et Compagnie de Banque Privée S.A. à Luxembourg à une nouvelle société holding luxembourgeoise dénommée Quilvest Wealth Management S.A. (« QWM »), qui détiendra la totalité du capital des trois entités à Luxembourg, en Suisse et en France.



Compagnie de Banque Privée Société Anonyme

Le groupe sera détenu directement et indirectement à hauteur de 66,3% par le groupe Quilvest, et de 33,7% par la société Vauban Participations S.A., qui regroupe l'actionnariat de la CBP. Cette opération donnera lieu à la création d'un nouvel acteur dans le domaine de la gestion privée et du *Multi-Family Office*.

Sur le plan commercial, au travers de ses diverses entités opérationnelles internationales, *Quilvest Wealth Management* sera présent au Luxembourg, en Suisse, en France, à Singapour et en Uruguay. Dès sa création, le nouveau groupe bancaire devrait atteindre 8,8 milliards d'euros d'actifs en gestion et en conservation, disposer d'une forte capitalisation et visera à maintenir un ratio de solvabilité élevé. Le nouveau groupe emploiera 270 professionnels et sera placé sous la supervision consolidée de la Commission de Surveillance du Secteur Financier à Luxembourg.

La transaction est subordonnée à l'approbation des autorités de contrôle.

ÉVOLUTION DU RESULTAT

Suite à une année où les marchés ont été animés par une volatilité en hausse, les revenus liés aux transactions de la clientèle ont connu une croissance marquée. La Banque a également enregistré une augmentation des commissions de performance perçues dans le cadre des mandats de gestion discrétionnaire, qui contribuent de manière significative aux résultats.

En revanche, le niveau bas des taux d'intérêt a pesé sur la marge d'intérêt qui enregistre un recul par rapport à l'exercice 2009. Le résultat de la Banque a également subi l'impact négatif des variations de juste valeur des instruments de couverture, en regard du risque de taux sur le portefeuille obligataire de la Banque, dont la performance a été affectée par l'évolution baissière des taux d'intérêt.

La Banque a engagé des charges non-récurrentes liées au développement stratégique de ses activités, travaux qui ont conduit à la mise sur pied des entités de *Trust* et de *Financial Advisory* à Singapour ainsi qu'à la préparation de la transaction avec le groupe Quilvest, évoquée ci-avant.

L'exercice 2010 se solde par un résultat négatif d'EUR -3 975 784.

La collecte des avoirs confiés à la Banque par ses clients a été vigoureuse et se poursuit à un rythme conforme aux projections de la Banque.

ÉVOLUTION DU BILAN

Le passif du bilan est essentiellement représenté par des dettes envers la clientèle. Au 31 décembre 2010, les dettes envers la clientèle s'élèvent à 442 millions d'euros. Les capitaux propres de la Banque s'élèvent à EUR 61 millions. Le total du passif et des capitaux propres s'établit, à la clôture de l'exercice, à EUR 573 millions.

L'actif du bilan représente l'investissement des fonds propres, répartis dans des créances sur établissements bancaires et des investissements obligataires. Les créances sur



Compagnie de Banque Privée Société Anonyme

clientèle, presque intégralement représentatives de crédits couverts par des garanties réelles, s'élèvent à EUR 148 millions. Le portefeuille obligataire s'élève à EUR 260 millions.

ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRES LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Depuis le début de l'exercice 2011, aucun événement particulier susceptible de mettre en cause l'image reflétée par les chiffres présentés pour l'exercice 2010 ne s'est produit.

ACTIVITES DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

La Banque ne poursuit pas d'activités de recherche et de développement au-delà de celles qui concernent spécifiquement l'exploitation de son modèle opérationnel.

ACQUISITION D'ACTIONS PROPRES

La Banque n'a procédé à aucun rachat d'actions propres dans le courant de l'exercice clôturé au 31 décembre 2010.

SUCCURSALES DE LA BANQUE

La Banque n'a pas de succursales.

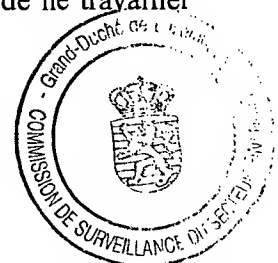
GESTION DU RISQUE

La Banque suit une politique de prudence en matière d'exposition aux risques en général, y compris les risques de crédit et les risques de marché.

Le niveau des fonds propres internes de la Banque couvre adéquatement l'ensemble des risques auxquels elle est ou pourrait être exposée. Le ratio de solvabilité s'établit à 27.5%, bien au-delà des exigences réglementaires, du fait d'une capitalisation largement suffisante au regard des risques inhérents aux différentes activités exercées. Il est à noter que, vu le faible niveau des risques de marché encourus, la Banque est soumise au ratio de solvabilité simplifié.

La politique en matière de risque de crédit repose sur des principes clairement énoncés, tels que :

- la gestion prudente des crédits accordés, dont l'octroi est en principe lié à une couverture par des sûretés réelles ;
- les règles internes relatives à la prise en compte des collatéraux de crédit et du risque de change lorsque le crédit et la garantie sont exprimés dans des devises différentes ;
- les règles relatives à la diversification des portefeuilles gagés ;
- l'établissement et le suivi des limites de contreparties, le principe de ne travailler qu'avec des contreparties de première qualité ;
- l'investissement dans des titres de haute qualité.



Compagnie de Banque Privée Société Anonyme

La Banque veille à ne pas entretenir de relations actives avec des correspondants, dépositaires ou débiteurs dans des pays à risque.

Le respect des principes édictés dans la Politique de Crédit ainsi que des limites et des procédures en vigueur est suivi par un service indépendant de Contrôle des risques et fait l'objet d'un compte rendu au Comité de direction au travers de rapports mensuels de suivi des risques.

La CBP a adopté la méthode standard pour la mesure du risque de crédit et l'utilisation de l'approche simplifiée en matière de prise en compte des techniques d'atténuation du risque.

Compte tenu de la nature de ses investissements, la Banque est peu exposée au risque de marché.

La politique des activités de marché précise les instruments autorisés, les limites appliquées ainsi que les contreparties admises dans le cadre de la trésorerie, la gestion actifs-passifs, la gestion des fonds propres et les relations avec la clientèle. Elle fixe également les lignes directrices observées par les opérateurs concernant l'acceptation, l'exécution, le traitement administratif et comptable, le suivi des opérations ainsi que les réglementations relatives aux limites, aux relations avec les intermédiaires et les contrôles à effectuer.

La Banque n'entretient pas de portefeuille de négociation pour compte propre. Les opérations effectuées pour le compte des clients sont retournées sur les marchés. Les positions résiduelles qui découlent de ces opérations, de faible ampleur, sont contenues, dans le cadre de limites strictement définies par la Direction et suivies par un service indépendant de contrôle des risques.

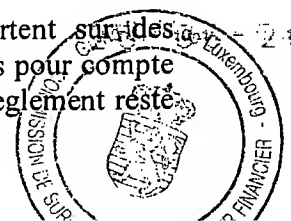
La Banque couvre systématiquement et en totalité l'ensemble des opérations sur instruments dérivés et n'est pas active sur les marchés des dérivés de crédit ou de titrisation d'actifs.

Au 31 décembre 2010, la Banque est engagée de façon limitée dans des opérations de change à terme et options de change aux fins de couverture dans le cadre de la gestion d'actifs/passifs et de la micro-couverture d'opérations pour la clientèle.

En matière de gestion du risque de liquidité, la Banque a adopté une série de mesures afin de diversifier les sources de financement disponibles et assurer une liquidité suffisante pour faire face à ses engagements, même en période de crise. Elle veille à être en mesure d'évaluer, compte tenu de l'échéancier des actifs et passifs, dans quel horizon de temps et à quel prix elle peut honorer ses engagements.

La Banque veille à éviter de déséquilibrer ses emplois et ses ressources en termes d'échéance pour limiter le risque de liquidité. Des ratios de liquidité internes sont définis par le Comité de direction et a prévu un plan spécifique pour faire face à d'éventuelles situations de crise.

Les principaux risques de règlement auxquels la CBP est exposée portent sur des opérations de crédit, des opérations interbancaires et des opérations sur titres pour compte de la clientèle. Les processus qu'elle a définis visent à ce que le risque de règlement reste



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

limité via la méthode « livraison contre paiement » et, dans le cadre des opérations interbancaires, via le recours à des contreparties de première qualité.

En ce qui concerne la gestion du risque opérationnel, la Banque distingue trois types de risques opérationnels et met en œuvre dans ce cadre différents types d'outils de gestion. Les risques administratifs sont couverts par la description des processus dans des procédures opérationnelles, la séparation des fonctions, le principe des quatre yeux, la présence de contrôles internes et indépendants, les contrôles par le service d'audit interne et par l'auditeur externe. Le risque d'erreur ou de malveillance humaine est également couvert par un cadre général de contrôle des opérations, la mise en place de limites et la définition d'habilitations. Enfin, le risque de non disponibilité des outils de gestion bancaire est couvert par un plan de fonctionnement en cas de régime dégradé ainsi que par la présence d'un *back-up* des systèmes informatiques, qui font l'objet de procédures spécifiques.

La Banque observe un coût d'erreurs opérationnelles extrêmement faible, très largement inférieur au montant dérivé de l'indicateur de base de Bâle II, consistant en l'application d'un ratio forfaitaire (15%) appliqué au produit net bancaire des trois derniers exercices.

Le risque de réputation, pour sa partie compétence, est couvert par la sensibilisation de l'ensemble des collaborateurs à la qualité des services rendus aux clients et à la solidité du système de contrôle en place au sein de la CBP.

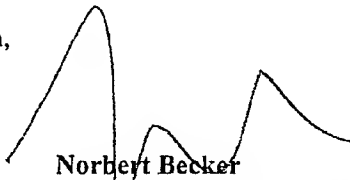
Pour le Conseil d'administration,

le 11 avril 2011



Guy Harles

Président du Comité d'audit



Norbert Becker

Président du Conseil d'administration





Rapport d'audit

Au Conseil d'Administration de
Compagnie de Banque Privée S.A.

Rapport sur les états financiers

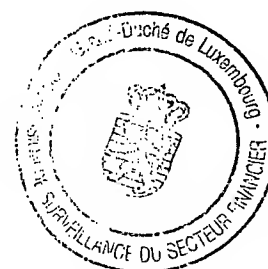
Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Compagnie de Banque Privée S.A., comprenant le bilan au 31 décembre 2010, ainsi que le compte de résultat global, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et l'annexe contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Conseil d'Administration pour les états financiers

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées par l'Union Européenne ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.



2011-03-20



Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de Compagnie de Banque Privée S.A. au 31 décembre 2010, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

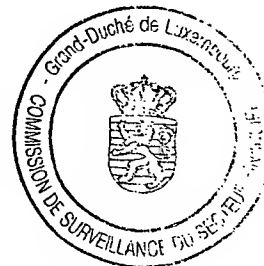
Le rapport de gestion, qui relève de la responsabilité du Conseil d'Administration, est en concordance avec les états financiers.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Représentée par

Luxembourg, le 11 avril 2011

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'D' followed by a vertical line and a loop.

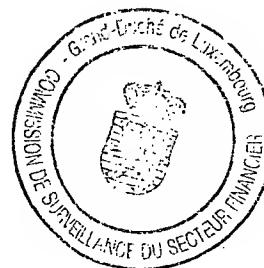
Didier Mouget



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Bilan

ACTIF	Note(s)	31/12/2010	31/12/2009
		EUR	EUR
Avoirs auprès des Banques Centrales	2.4.2, 5.1, 5.18	7 629 549	7 698 526
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2.4.2, 5.2, 5.18	2 671 404	2 341 613
Créances sur les établissements de crédit	2.4.2, 5.1, 5.3, 5.18	137 363 702	119 837 308
Créances sur la clientèle	2.4.2, 5.4, 5.18	148 185 823	79 846 533
Actifs financiers disponibles à la vente	2.4.2, 5.6, 5.18	111 434 333	135 208 018
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	2.4.2, 2.4.4, 5.5, 5.18	148 679 784	147 585 568
Participations	2.5, 5.7, 5.18	5 827 722	572 138
Immobilisations corporelles	2.7, 5.8	913 139	1 083 797
Immobilisations incorporelles	2.7, 5.8	1 595 782	2 070 567
Actifs d'impôt différé	2.12, 5.15	7 173 101	5 515 857
Autres actifs	2.6, 5.9	1 958 564	3 052 687
Total de l'actif		573 432 903	504 812 612



2010-08-2011

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Bilan

PASSIF	Note(s)	31/12/2010	31/12/2009
		EUR	EUR
Dettes envers les Banques Centrales	5.10	-	80 338 333
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	5.11	9 916 547	7 913 608
Dettes envers les établissements de crédit	2.4.3, 5.12	53 041 457	7 165 117
Dettes envers la clientèle	2.4.3, 5.13	441 718 507	335 603 003
Provisions	2.11, 5.16	305 410	284 481
Passifs d'impôt	2.12, 5.15	445 000	405 000
Autres passifs	2.6, 5.14	6 556 045	7 383 858
Total du passif		511 982 966	439 093 400
CAPITAUX PROPRES			
Capital souscrit		34 593 000	28 953 000
Prime d'émission		45 407 000	51 047 000
Réserve de réévaluation	5.6	-299 079	-5 588
Autres réserves (y compris résultats reportés)		-14 275 200	-16 025 717
Résultat de l'exercice		-3 975 784	1 750 517
Total des capitaux propres	5.17	61 449 937	65 719 212
Total des passifs et capitaux propres		573 432 903	504 812 612

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Compte de résultat global

	Note(s)	31/12/2010	31/12/2009
		EUR	EUR
Intérêts reçus	6.1	11 046 543	15 368 211
Intérêts payés	6.1	-7 412 422	-8 116 281
Commissions perçues	6.2	15 132 888	13 155 787
Commissions payées	6.2	-3 592 469	-4 826 690
Résultat net sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat	6.3	-445 411	2 251 533
Résultat net sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction	6.4	-89 281	-4 025 169
Résultat net sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le résultat	6.5	1 138 764	7 516 713
Différences de change		346 683	385 645
Autres résultats nets d'exploitation	6.6	431 045	635 977
Produits d'exploitation		16 556 340	22 345 726
Frais de personnel	6.7	-14 866 500	-14 517 306
Frais généraux et administratifs	6.8	-6 289 935	-4 324 281
Amortissements sur immobilisations corporelles	6.9	-216 598	-243 644
Amortissements sur immobilisations incorporelles	6.9	-675 543	-620 730
Dépréciation d'actif non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6.10	-17 664	-
Charges d'exploitation		-22 066 240	-19 705 961
Résultat avant impôts		-5 509 900	2 639 765
Impôts	6.11, 5.15	1 534 116	-889 248
Résultat net de l'exercice		-3 975 784	1 750 517
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL			
Réévaluation à la juste valeur des titres disponibles à la vente nette d'impôts	5.6	-293 491	-263 536
Total autres éléments du résultat global		-293 491	-263 536
Total compte de résultat global		-4 269 275	1 486 981



Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Etat des variations des capitaux propres

	Capital souscrit	Primes d'émission	Réserves de réévaluation	Autres réserves (y compris résultats reportés)	Résultat net de l'exercice	Total des capitaux propres
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Situation au 31 décembre 2008	28 953 000	51 047 000	257 948	-9 840 481	-6 185 236	64 232 231
Affectation du résultat précédent	-	-	-	-6 185 236	6 185 236	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	1 750 517	1 750 517
Réévaluation à la juste valeur	-	-	-263 536	-	-	-263 536
Situation au 31 décembre 2009	28 953 000	51 047 000	-5 588	-16 025 717	1 750 517	65 719 212
Affectation du résultat précédent	-	-	-	1 750 517	-1 750 517	-
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	-3 975 784	-3 975 784
Réévaluation à la juste valeur	-	-	-293 491	-	-	-293 491
Autres variations	5 640 000	-5 640 000	-	-	-	-
Situation au 31 décembre 2010	34 593 000	45 407 000	-299 079	-14 275 200	-3 975 784	61 449 937



Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Tableau des flux de trésorerie

	Note(s)	31/12/2010	31/12/2009
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Intérêts payés	6.1	-8 635 249	-2 451 122
Intérêts reçus	6.1	13 863 561	12 797 770
Commissions payées	6.2	-1 091 597	-3 335 041
Commissions perçues	6.2	7 509 888	10 908 726
Frais généraux et administratifs	6.8	-5 245 612	-4 242 124
Frais de personnel	6.7	-17 278 461	-13 393 383
Autres résultats nets d'exploitation	6.6	110 822	-116 934
<i>Variation des actifs et passifs opérationnels</i>			
Encours clientèle	5.13, 5.4	37 719 512	-293 167 605
Encours établissements de crédit	5.12, 5.3	-49 476 561	541 082 488
Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction	5.2	-1 363 183	-7 486 016
Autres actifs et autres passifs	5.9, 5.14	700 464	279 307
Variation due à la différence de cours de change entre les deux exercices		5 763 670	-
Trésorerie nette résultant des activités opérationnelles		-17 422 746	240 876 066
Flux de trésorerie liés aux activités investissements			
Acquisition actifs financiers (disponibles à la vente et évalués à la juste valeur par le résultat)	5.5, 5.6	-445 411	-371 961 934
Cession actifs financiers (disponibles à la vente et évalués à la juste valeur par le résultat)	5.5, 5.6, 6.5	23 812 814	165 860 675
Acquisition de participations	5.7	-5 195 584	-
Acquisition immobilisations corporelles	5.8	-45 940	-49 298
Acquisition immobilisations incorporelles	5.8	-200 758	-470 418
Trésorerie nette résultant des activités d'investissements		17 925 121	-206 620 975
Total Flux de trésorerie net		502 375	34 255 091

Il n'y a pas eu d'activités de financement propres à la Banque autres que celles effectuées dans le cadre des activités opérationnelles de la Banque.

Le flux de trésorerie net sur l'exercice 2010 correspond à la variation des équivalents de trésorerie tel que présentés dans la note 5.1. (pour ce faire et afin de neutraliser l'impact des cours de change entre les clôtures des deux exercices comptables la ligne « Variation due à la différence de cours de change entre les deux exercices » a été ajoutée.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

Note 1 - Généralités

Compagnie de Banque Privée (anciennement Vauban Patrimoine S.A.), ci-après la « Banque » ou en abrégé « CBP », a été constituée le 28 juin 2006 sous la forme d'une société anonyme de droit luxembourgeois. Le 13 décembre 2006, elle a obtenu son agrément bancaire et a officiellement ouvert ses portes le 2 mai 2007.

CBP a pour métier la gestion privée via la gestion de portefeuille, l'offre de produits structurés, la gestion patrimoniale globale, le conseil en investissement ainsi que les activités annexes à celles-ci, en 2008, elle a également démarré l'activité de banque dépositaire et administration centrale de fonds d'investissements spécialisés.

Le siège social de la Banque est établi à L-1445 Luxembourg-Strassen, 7 rue Thomas Edison.

En date du 25 juin 2008, l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires a décidé de changer la date de clôture des exercices comptables de la Banque au 31 décembre de chaque année en lieu et place du 31 mars.

En date du 30 octobre 2009, le Conseil d'Administration de la Banque a décidé de publier les états financiers de CBP conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'adoptées par l'Union Européenne, conformément à la possibilité donnée par la loi modifiée du 17 juin 1992 (« la loi »).

Dans la mesure où la législation nationale le permet, la Banque n'a pas préparé de comptes consolidés. Les présents états financiers sont donc uniquement présentés sur une base non consolidée.

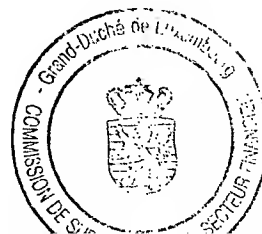
Le Conseil d'Administration de la Banque confirme que les états financiers de CBP ont été établis conformément à l'ensemble des normes IFRS adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2010 et autorise leur publication.

Note 2 - Principales méthodes comptables et principes d'évaluation

2.1 Normes applicables et comparabilité

En application de l'option prévue dans la loi modifiée 17 juin 1992, les états financiers de la Banque ont été établis conformément aux normes IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2010.

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente pour les exercices présentés.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

2.2 Base de préparation des états financiers

Les états financiers de la Banque ont été préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ces dernières ont été établies selon la convention du coût historique, à l'exception de la réévaluation de certains instruments financiers.

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables de la Banque. Les domaines pour lesquels les enjeux sont les plus élevés en termes de jugement ou de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations sont significatives au regard des états financiers sont exposés à la note 5.16.

- a) Nouvelles normes, modifications et interprétations effectives en 2010 et significatives pour la Banque

Aucune nouvelle norme, modification ou interprétation effective en 2010 n'a été considérée comme significative pour la Banque.

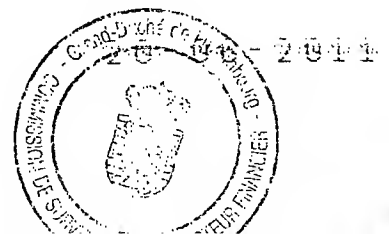
- b) Nouvelles normes, modifications et interprétations effectives en 2010 non significatives pour la Banque

Les normes, modifications et interprétations reprises ci-après sont obligatoires pour la période commençant au 1er Janvier 2010 mais n'ont cependant pas d'incidence sur les opérations de la Banque :

- IFRIC 16, « Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger » ;
- IFRIC 17, « Distribution d'actifs non monétaires aux propriétaires » ;
- IFRIC 18, « Transfert d'actifs provenant de clients » ;
- Amendement à IFRS 2, « Transactions intra-groupe dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie » ;
- Améliorations annuelles 2009 ;
- Amendement à IAS 27, « Etats financiers consolidés et individuels » ;
- IFRS 1 révisée, « Première adoption des IFRS » ;
- Amendement à IAS 39, « Eléments couverts éligibles » ;
- IFRS 3 révisée, « Regroupement d'entreprises ».

- c) Nouvelles normes, modifications et interprétations émises mais pas encore en vigueur

Les nouvelles normes, modifications et interprétations suivantes ont été publiées mais ne sont pas en vigueur pour l'exercice ouvert à compter du 1er janvier 2010. Cependant, la Banque anticipe que ces dernières aient un impact sur ses états financiers futurs. Ces dernières sont reprises ci-après :



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

- IFRS 9, « Instruments financiers partie 1 : Classification et évaluation »

IFRS 9 a été publiée en novembre 2009. Cette norme remplace les parties de IAS 39 concernant la classification et l'évaluation des actifs financiers. En effet, les actifs financiers doivent être classés selon deux catégories distinctes : au coût amorti ou à la juste valeur. Le classement est basé sur une appréciation de la façon dont l'instrument est géré (le business model de l'entité) et des caractéristiques contractuelles de ses flux de trésorerie. La catégorie dans laquelle l'actif est classé détermine son mode d'évaluation. La norme IFRS 9 bien qu'applicable pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013 n'a pas encore fait l'objet d'une adoption par l'Union Européenne.

- IAS 24 révisée, « Information relative aux parties liées »

Cette révision a été publiée en novembre 2009 en remplacement d'IAS 24, « Information relative aux parties liées », datant de 2003. IAS 24 révisée est applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. La norme révisée clarifie et simplifie la définition de parties liées ainsi que les transactions avec les entités gouvernementales. La Banque appliquera cette norme révisée à partir du 1er janvier 2011. La Banque est actuellement en train d'évaluer l'impact, s'il y en a, de la norme révisée sur les informations à présenter dans ses états financiers 2011.

- Améliorations annuelles aux IFRS

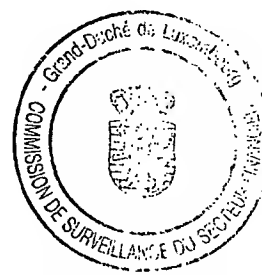
Les améliorations aux IFRS publiées en mai 2010 (et adoptées par l'Union Européenne le 18 février 2011) contiennent de nombreux amendements aux IFRS. Les améliorations aux IFRS sont composées d'amendements impliquant des modifications comptables dans la présentation, l'identification ou l'évaluation ainsi que des changements de terminologie ou rédactionnels liés à la diversité de chaque norme IFRS. Aucun changement matériel dans les principes comptables n'est attendu suite à ces amendements.

d) Adoption anticipée

En 2010, la Banque n'a pas adopté de façon anticipée les normes nouvelles ou modifiées.

Dès lors, les politiques décrites ci-dessous ont été appliquées de façon cohérente pour les exercices 2009 et 2010.

Pour des besoins de comparabilité, la présentation de certains postes du compte de résultat global au 31 décembre 2009 a été modifiée.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

2.3 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Dans la présentation du tableau de flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont constitués des soldes auprès des Banques Centrales et des comptes Nostri auprès des contreparties bancaires.

2.4 Les instruments financiers

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués à leur juste valeur en intégrant les coûts de transaction (à l'exception des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat). Après leur comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers sont évalués en fonction de leur classification soit à leur juste valeur, soit au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue (estimée) de l'instrument financier ou, selon le cas, sur une période plus courte de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier.

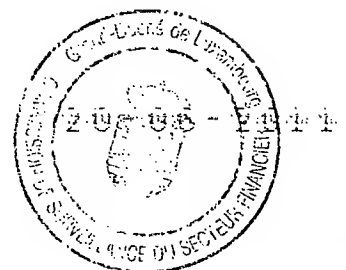
La Banque distingue quatre catégories d'instruments financiers :

- Actifs financiers à la juste valeur par le résultat :
 - détenus à des fins de transaction ;
 - lors de leur comptabilisation initiale, désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat.
- Actifs financiers disponibles à la vente ;
- Prêts et créances ;
- Passifs financiers.

A chaque catégorie correspond un traitement comptable et une valorisation spécifique.

2.4.1 Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est définie comme le montant pour lequel un actif pourrait être échangé, ou un passif éteint, entre des parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conditions de concurrence normale. L'existence de cotations publiées sur un marché actif constitue la meilleure indication de la juste valeur des instruments financiers. En l'absence de telles cotations, la juste valeur est déterminée par l'application de techniques de valorisation reconnues.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

2.4 Les instruments financiers (suite)

Les méthodes de détermination de la juste valeur appliquée par la Banque sont les suivantes :

Instruments traités sur un marché actif

Un marché est considéré comme actif si des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un service d'évaluation des prix ou d'une agence réglementaire et que ces prix représentent des transactions réelles ayant cours régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

S'il existe un marché actif, les prix disponibles sur ce marché constituent la méthode d'évaluation par défaut.

Les valeurs de marché retenues sont celles aux cours acheteurs pour les positions nettes vendeuses et aux cours vendeurs pour les positions nettes acheteuses.

Instruments traités via des techniques de valorisation

Un modèle de valorisation reflète ce qu'aurait été le prix de transaction à la date de clôture dans des conditions de marché normales, c'est-à-dire le prix qui aurait été reçu par le détenteur de l'actif financier dans le cas d'une transaction qui n'est pas une vente ou une liquidation forcée.

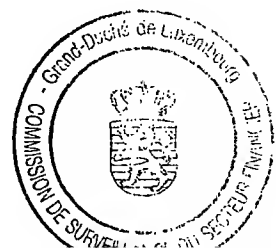
Le modèle de valorisation tient compte de tous les facteurs que les intervenants sur un marché prendraient en considération pour la valorisation d'un actif. Mesurer la juste valeur d'un instrument financier requiert la prise en compte des conditions de marché présentes. Dans la mesure où des données observables sont disponibles, elles doivent être incorporées dans le modèle.

Instruments traités sur des marchés non actifs

En cas d'absence de technique de valorisation reconnue et si aucune technique ne peut donner satisfaction, ou si les diverses techniques utilisées donnent des estimations trop divergentes, les instruments de capitaux propres détenus restent évalués au coût d'acquisition diminué des éventuelles pertes de valeur et sont maintenus dans la catégorie « titres disponibles à la vente ».

2.4.2 Les actifs financiers

La date de comptabilisation respectivement de décomptabilisation des achats et ventes d'actifs financiers est la date de règlement.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

2.4 Les instruments financiers (suite)

2.4.2.1 Actifs financiers à la juste valeur par le résultat

Ces actifs comprennent les titres dont le classement en actif financier à la juste valeur par le résultat résulte, soit d'une réelle intention de transaction (affectation par nature), soit d'une option irrévocable prise par la Banque lors de la comptabilisation initiale de l'actif.

Les actifs financiers à la juste valeur par le résultat par nature sont des actifs acquis dans le but de réaliser un bénéfice lié à des fluctuations de prix à court terme ou à une marge d'arbitrage.

La comptabilisation d'actifs financiers à la juste valeur par le résultat sur option, quant à elle, pourra être retenue, sous réserve de répondre aux conditions définies dans la norme, dans les cas de figure suivants :

- l'actif est un instrument hybride comprenant un ou plusieurs dérivés incorporés ;
- l'actif est détenu dans une optique de réduction de distorsion de traitement comptable ;
- l'actif appartient à un groupe d'actifs financiers gérés et dont la performance est évaluée sur base de la juste valeur.

A ce titre, la Banque a utilisé cette comptabilisation à la juste valeur par option pour les actifs suivants :

- le portefeuille obligataire à taux fixe faisant l'objet d'une couverture du risque de taux (« portefeuille swappé ») ;
- souscription à un programme EMTN structuré.

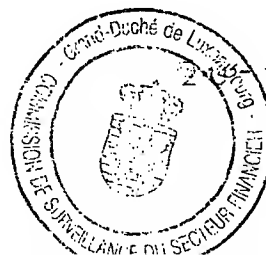
Cette catégorie de titres ne fait pas l'objet de dépréciation.

Les titres classés en actifs financiers à la juste valeur par le résultat sont initialement comptabilisés à la juste valeur, les frais de transaction faisant l'objet d'une comptabilisation immédiate en résultat.

Cette catégorie inclut notamment les instruments dérivés. Les instruments dérivés sont des actifs ou des passifs financiers et sont enregistrés au bilan pour leur juste valeur à l'origine de l'opération. A chaque arrêté comptable, ces dérivés sont réévalués à leur juste valeur.

La contrepartie de la réévaluation des dérivés au bilan est reprise au compte de résultat sous la rubrique « résultat net sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction ».

La Banque n'applique pas la comptabilité de couverture pour comptabiliser ses relations de couverture économique.



08 - 2011-1

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

2.4 Les instruments financiers (suite)

Dérivés incorporés

Un dérivé incorporé est la composante d'un contrat hybride qui répond à la définition d'un produit dérivé. Le dérivé incorporé doit être comptabilisé séparément du contrat hôte si les 3 conditions suivantes sont remplies :

- le contrat hybride n'est pas évalué à la juste valeur par résultat ;
- séparé du contrat hôte, l'élément incorporé répondrait à la définition d'un dérivé ;
- les caractéristiques du dérivé ne sont pas étroitement liées à celle du contrat hôte.

Alternativement, le contrat hybride peut faire l'objet d'une comptabilisation initiale et irrévocable dans la catégorie des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le résultat.

Ils sont ultérieurement réévalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat sous la rubrique « Résultat net sur instruments financiers désignés à la juste valeur par le compte de résultat ».

2.4.2.2 Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont les actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente ou ne sont pas classés comme :

- des prêts et créances ;
- des placements détenus jusqu'à leur échéance ;
- des actifs financiers à la juste valeur par le résultat.

Les principes de comptabilisation des titres classés en « Actifs financiers disponibles à la vente » sont les suivants :

- les titres disponibles à la vente sont initialement comptabilisés à la juste valeur, frais de transaction directement attribuables à l'acquisition et coupons courus inclus ;
- les variations de juste valeur sont enregistrées dans les autres éléments du résultat global ;
- les intérêts courus sur les titres disponibles à la vente sont portés au compte des actifs financiers disponibles à la vente en contrepartie du compte de résultat « produits d'intérêts » ;
- en cas de cession, les plus ou moins values comptabilisées en réserve de réévaluation sont recyclées en résultat sous la rubrique « résultat net sur instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat » ;
- l'amortissement des éventuelles surcotes / décotes des titres à revenu fixe est comptabilisé en résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

2.4 Les instruments financiers (suite)

La catégorie des actifs financiers disponibles à la vente inclut des valeurs mobilières à revenu fixe ainsi que les participations.

La Banque a par ailleurs opté pour l'évaluation à la juste valeur de ses participations en les classant dans la catégorie des actifs financiers disponibles à la vente.

Les plus ou moins values latentes dégagées par les variations de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés dans les fonds propres dans la rubrique « Réserve de réévaluation ».

2.4.2.3 Prêts et créances

Les créances sur la clientèle et les établissements de crédit sont affectées à la catégorie « Prêts et créances ».

Ils sont évalués lors de leur comptabilisation initiale à la juste valeur, et ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs à l'encours net d'origine. Ce taux inclut les décotes ainsi que les produits et coûts de transaction faisant partie intégrante du coût d'acquisition, le cas échéant.

2.4.3 Les passifs financiers

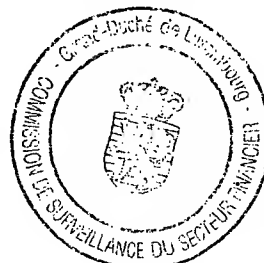
Cette catégorie regroupe les passifs financiers qui sont enregistrés à leur juste valeur à l'origine (produits et coûts de transaction inclus) puis comptabilisés ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La date de comptabilisation respectivement de décomptabilisation des passifs financiers est la date de règlement.

2.4.4 Opérations sur titres

Les cessions temporaires de titres (prêts de titres, mises en pensions) ne remplissent pas les conditions de décomptabilisation et sont considérées comme des financements garantis. Les éléments d'actif prêtés ou mis en pension sont maintenus au bilan et, le cas échéant, le montant encaissé, représentatif de la dette à l'égard du cessionnaire, est enregistré au passif du bilan.

Les produits et charges relatifs à ces opérations sont rapportés au compte de résultat prorata temporis.



2010-03-2011

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

2.4 Les instruments financiers (suite)

2.4.5 Dépréciations des actifs financiers

a) Dépréciations des titres

En cas d'indication objective de dépréciation, soit en cas de baisse significative ou durable de la valeur de marché pour les titres de capitaux propres, ou matérialisée par la survenance d'un risque de crédit pour les titres de dettes, la moins-value latente initialement comptabilisée en capitaux propres est extournée et la dépréciation comptabilisée dans le résultat de l'exercice. En cas de variation de juste valeur positive ultérieure, cette dépréciation fait l'objet d'une reprise par résultat pour les instruments de dette et par les autres éléments du résultat global pour les instruments de capitaux propres.

b) Dépréciations des prêts et créances

Les « prêts et créances » sont dépréciées lorsque un ou plusieurs événements de perte surviennent après la comptabilisation initiale de ces créances.

À chaque date d'établissement du bilan, la Banque apprécie s'il existe une indication objective montrant qu'un actif a pu perdre de sa valeur.

Ensuite, si une telle indication existe, un test de perte de valeur est réalisé. Si ce test conclut que la valeur recouvrable de cet actif (soit la valeur actualisée au taux d'intérêt effectif initial des flux de trésorerie futurs estimés), est inférieure à sa valeur comptable, cette dépréciation est immédiatement comptabilisée en charge de l'exercice. Ce test de dépréciation se fait sur base individuelle.

Les montants de dépréciation sont comptabilisés dans la rubrique « Dépréciations nettes sur actifs ». Les reprises de dépréciation sont comptabilisées dans la même rubrique.

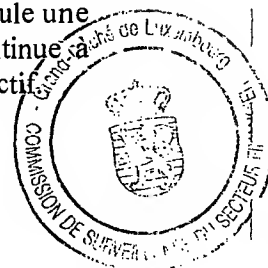
2.4.6 Décomptabilisation des instruments financiers

Un actif financier (ou groupe d'actifs financiers) est décomptabilisé en tout ou partie :

- lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie qui lui sont liés arrivent à expiration ou sont transférés ou considérés comme tels parce qu'ils appartiennent de fait à un ou plusieurs bénéficiaires ; et
- lorsque la quasi-totalité des risques et avantages liés à cet actif financier sont transférés.

Dans ce cas, tous les droits et obligations créés ou conservés lors du transfert sont comptabilisés séparément en actifs et en passifs.

Lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie sont transférés mais que seule une partie des risques et avantages, ainsi que le contrôle, sont conservés, l'entité continue à comptabiliser l'actif financier dans la mesure de son implication continue dans cet actif.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

2.4 Les instruments financiers (suite)

Un passif financier est décomptabilisé en tout ou partie uniquement lorsque ce passif est éteint.

2.4.7 Compensation des actifs et passifs financiers

Un actif et un passif financier sont compensés si et seulement si la Banque a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et si elle a l'intention de régler le montant net ou de réaliser l'actif et le passif simultanément.

2.4.8 Revenus et charges relatifs aux actifs et passifs financiers

Les gains ou pertes sur instruments financiers sont constitués des résultats suivants :

a) Résultats nets sur les instruments financiers à la juste valeur par le résultat

Pour les instruments financiers désignés à la juste valeur par le résultat et les actifs et passifs financiers conclus à des fins de transaction, ce poste comprend notamment les éléments de résultat suivants :

- les variations de juste valeur des actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le résultat ;
- les plus et moins-values de cession réalisées sur des actifs financiers à la juste valeur par le résultat ;
- les variations de juste valeur et les résultats de cession ou de rupture des instruments dérivés.

b) Résultats nets sur actifs disponibles à la vente

Ce poste comprend les plus et moins-values de cession réalisées sur des titres à revenu fixe et à revenu variable classés dans les actifs disponibles à la vente et les éventuelles dépréciations sur les actifs.

2.5 Participations

Les participations dans les filiales sont comptabilisées au coût d'acquisition diminuées des éventuelles dépréciations.

2.6 Autres actifs et autres passifs

Les autres actifs comprennent essentiellement les produits à recevoir (hors intérêts) et les charges payées d'avance.

Les autres passifs comprennent les avantages au personnel à court terme qui constituent des dettes certaines, les produits perçus d'avance, les charges à payer et les autres dettes.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

2.7 Les immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements et éventuelles dépréciations.

Les immobilisations, dont la durée de vie est limitée dans le temps, sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité attendue. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées en résultat sous la rubrique « Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ».

Les durées d'utilité retenues par CBP sont les suivantes :

- Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées comme suit :

Software	5 ans
Implantations logiciels	5 ans

- Les actifs corporels sont amortis linéairement sur base des durées d'utilisation estimées comme suit :

Aménagements des bâtiments	10 ans
Matériel et mobilier de bureau	de 5 à 10 ans
Matériel informatique	3 ans

Les terrains et immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie ne sont pas amortis. Les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie font, le cas échéant, l'objet d'un test de dépréciation annuel.

Les immobilisations amortissables ou non font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'à la date de clôture, d'éventuels indices de perte de valeur sont identifiés.

En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat sous la rubrique « Dépréciations d'actifs non financiers ».

2.8 Contrats de location

CBP a conclu des contrats de location simples pour la location de ses équipements ou immeubles. Les loyers payés dans le cadre de tels contrats sont comptabilisés dans le compte de résultat de façon linéaire sur la période de location.

Quand un contrat de location simple est terminé anticipativement, toutes les pénalités à payer au bailleur sont comptabilisées en charges de la période au cours de laquelle la résiliation est survenue.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

2.9 Avantages au personnel

Les avantages au personnel visés comprennent toute forme de contrepartie donnée par une entreprise au titre des services rendus par son personnel.

Ils comprennent :

- Les avantages à court terme qui sont dus dans les douze mois suivant la fin de l'exercice ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi.

2.9.1 Avantages à court terme

Ils sont comptabilisés au passif, après déduction du montant déjà payé, et en charges de l'exercice.

Les avantages à court terme recouvrent principalement les salaires ainsi que les congés annuels.

Les congés non pris sont provisionnés dans la mesure où ils répondent aux critères d'une provision comme détaillé dans la note 2.11.

2.9.2 Avantages postérieurs à l'emploi

La Banque a souscrit pour ses employés à un plan de pension à cotisations définies. L'engagement de l'employeur est limité au paiement des cotisations qui sont comptabilisées en charges au cours de l'exercice au titre duquel elles sont versées.

Ce régime n'est pas représentatif d'un engagement pour la Banque et ne fait pas l'objet de provision autre que le montant des cotisations non encore payées. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

2.10 Les paiements fondés sur des actions

La norme IFRS 2 « Paiements en actions et assimilés » impose l'évaluation des transactions rémunérées par paiements en actions et assimilés dans les résultats et au bilan de la Banque.

Cette norme concerne deux cas de figure :

- les transactions dont le paiement est fondé sur les actions et qui sont réglées en instruments de capitaux propres ;
- les transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en trésorerie.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

2.10 Les paiements fondés sur des actions (suite)

Les options octroyées par la Banque sont réglées en instruments de capitaux propres et sont évaluées à leur juste valeur à la date d'octroi des droits. Celles-ci sont comptabilisées en charges dans la rubrique « Frais de personnel » en contrepartie des autres réserves.

2.11 Provisions

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant de cette obligation est actualisé pour déterminer le montant de la provision.

2.12 Impôts

La charge d'impôt comprend tous les impôts calculés sur le résultat, qu'ils soient exigibles ou différés.

a) Impôt exigible

Les impôts exigibles sont comptabilisés comme l'opération à laquelle ils se rapportent :

- s'agissant d'éléments débités ou crédités au compte de résultat, l'impôt exigible ou différé doit être débité ou crédité au compte de résultat ;
- s'agissant d'éléments débités ou crédités directement dans les capitaux propres (sans affecter le compte de résultat), l'impôt exigible ou différé doit être débité ou crédité dans la rubrique concernée des capitaux propres.

La charge d'impôt est calculée sur la base des règles et taux en vigueur déterminés par l'administration fiscale.

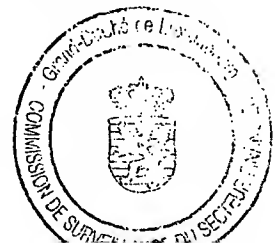
L'impôt exigible concerne tout impôt sur le résultat, dû ou à recevoir dont le paiement n'est pas subordonné à la réalisation d'opérations futures.

b) Impôt différé

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'existent des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales.

Des passifs d'impôt différé sont reconnus pour toutes les différences temporelles taxables.

Des actifs d'impôt différé sont constatés pour toutes les différences temporelles déductibles, les pertes fiscales reportables et crédits d'impôts non utilisés dans la mesure où il est probable que la Banque disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporelles, ces pertes fiscales et ces crédits d'impôts pourront être imputés.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

2.12 Impôts (suite)

Les actifs et passifs d'impôt différé sont calculés sur base des taux d'impôt dont l'application est attendue dans la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé en fonction des taux d'impôt qui sont en vigueur à la date de clôture.

2.13 Garanties financières données

Un contrat de garantie financière est un contrat qui impose à l'émetteur d'effectuer des paiements spécifiés pour rembourser le titulaire d'une perte qu'il encourt en raison de la défaillance d'un débiteur spécifié à effectuer un paiement à l'échéance aux termes initiaux ou modifiés de l'instrument de dette.

Ces engagements de financement ne sont pas désignés comme actifs à la juste valeur par le résultat ni considérés comme des instruments dérivés et ne figurent donc pas au bilan, ils font toutefois l'objet d'une comptabilisation conformément aux dispositions de la norme IAS 39 si nécessaire.

2.14 Conversion des comptes en devises étrangères

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des états financiers

Les éléments inclus dans les états financiers de la Banque sont évalués en utilisant la monnaie du principal environnement économique dans lequel l'entité exerce ses activités (« la monnaie fonctionnelle »). Les états financiers sont présentés en euros, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation de la Banque.

Transactions et soldes

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle en utilisant les taux de change en vigueur aux dates de transactions.

Les pertes et gains de change résultant du dénouement de ces transactions comme ceux résultant de la conversion, aux taux en vigueur à la date de clôture, des actifs et passifs monétaires libellés en devises, sont comptabilisés en résultat.

Les variations de la juste valeur de titres monétaires libellés en devises et classés en actifs disponibles à la vente sont ventilées entre, d'une part, les différences de conversion découlant des variations du coût amorti du titre et, d'autre part, les autres variations de la valeur comptable du titre. Les différences de conversion sont comptabilisées en résultat et les autres variations de la valeur comptable sont imputées en capitaux propres.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

2.14 Conversion des comptes en devises étrangères (suite)

Les différences de conversion sur les actifs et passifs financiers non monétaires font partie intégrante du profit ou de la perte de juste valeur. Les différences de conversion sur les actifs et passifs financiers non monétaires tels que les instruments de capitaux propres comptabilisés à leur juste valeur en contrepartie du compte de résultat sont donc comptabilisés en résultat dans le profit ou la perte de juste valeur. Les différences de conversion sur les actifs non monétaires tels que les instruments de capitaux propres classés comme disponibles à la vente sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

Les éléments non monétaires qui ne font pas l'objet d'une réévaluation à la juste valeur sont convertis au taux de change historique.

2.15 Commissions perçues et commissions payées

Les commissions perçues et payées sont enregistrées en résultat en fonction de la nature des prestations auxquelles elles se rapportent.

- Les commissions perçues ou versées en rémunération de services ponctuels sont intégralement enregistrées en résultat tels que les commissions d'intermédiation, de performance et de courtage ;
- Les commissions rémunérant des services continus sont, quant à elles, étalées en résultat sur la durée de la prestation rendue. Ceci concerne les commissions de gestion, les droits de garde, les commissions d'administration, les commissions de conseil, les commissions de domiciliation, les commissions directes des fonds et autres prestations de services ;
- Les marges d'intermédiation sur produits structurés faisant l'objet d'un étalement dans le temps sont comptabilisées en compte de résultat à concurrence du montant définitivement acquis par la Banque car sécurisé par les éventuels frais de sortie dus par ses clients. Les montants non sécurisés sont comptabilisés en résultat au fur et à mesure qu'ils sont définitivement acquis par la Banque.

2.16 Les intérêts reçus et intérêts payés

Les intérêts reçus et intérêts payés sont comptabilisés au compte de résultat pour tous les instruments porteurs d'intérêts en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les intérêts reçus et payés sur les dérivés détenus à des fins de transaction sont inclus dans cette rubrique.

Les intérêts courus sont enregistrés au bilan dans le même compte que l'actif ou le passif correspondant.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

Note 3 - Gestion des Risques

3.1 Organisation de la gestion des risques

La politique en matière de gestion des risques pour la Banque est déterminée par le Comité de Direction et validée par le Conseil d'Administration. Le Comité de Direction est responsable de son application et évalue régulièrement le niveau des risques pris et effectue une révision périodique de l'ensemble des limites de position.

Pour mettre en œuvre sa politique de gestion des risques, le Comité de Direction a délégué certaines de ses responsabilités au Comité de Crédits et de Structuration, qui est responsable de l'octroi des crédits et des opérations de structuration, ainsi que de l'acceptation de tout type de limite de contreparties.

Par ailleurs, la gestion quotidienne des risques et le contrôle du respect des limites sont assurés par le département Contrôle des Risques. Celui-ci assure un suivi des risques de crédit, de marché, de contreparties, de liquidité, de gestion de fortune et opérationnels.

3.2 Risque de crédit

3.2.1 Description

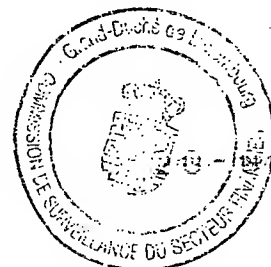
Le risque de crédit est le risque de perte suite au non-respect par une contrepartie (professionnelle, institutionnelle, corporate ou privée) de ses obligations contractuelles dans les temps.

La Banque a définie une politique prudente en matière de crédit. Les pouvoirs de décision en matière de crédit ont été déterminés par le Conseil d'Administration et ont été attribués au Comité de Direction et au Comité de Crédit. La majorité des crédits sont octroyés sur une base couverte par des garanties réelles, dont la valeur est déterminée sur des règles internes strictes.

3.2.2 Gestion du risque de crédit

Le risque de crédit (encours et couvertures) est suivi quotidiennement par le département Contrôle des Risques.

Le montant de l'exposition au risque de crédit de la Banque est représenté par la valeur comptable – nette de corrections de valeur, des actifs et des garanties émises et reçues.



- 2010-1

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

3.2 Risque de crédit (suite)

Le risque de crédit est subdivisé en 3 catégories :

- le risque lié à l'octroi de crédits à la clientèle (contreparties non-bancaires) qui repose sur les décisions du Comité de Crédit et du Comité de Direction. La volonté de la Banque de prendre un risque de crédit minimum sur ces contreparties. Par ailleurs, la majorité des crédits aux particuliers n'est octroyée qu'à concurrence de collatéraux adéquats et suffisants. Le crédit aux sociétés n'est réservé qu'aux débiteurs de premier ordre ;
- le risque lié à l'octroi de crédit aux contreparties bancaires, notamment pour dépôts interbancaires. Sa gestion repose sur l'octroi et la révision de limites par le Comité de Direction ;
- le risque de contrepartie lié au portefeuille d'investissement de la Banque. Ce portefeuille a été constitué pour répondre à des besoins de remploi de trésorerie et est exclusivement constitué d'obligations de bonne qualité (principalement « investment grade ») émises par des contreparties bancaires, des états des pays de l'OCDE, des institutions supranationales et, dans une moindre mesure, des corporate. Au 31 décembre 2010, le rating moyen du portefeuille d'investissement était « AA ».

Au cours de l'exercice 2010, aucune perte découlant d'un quelconque risque de crédit n'a été enregistrée.

Par contre, à la fin de l'exercice 2010, une provision pour créances douteuses d'un montant de EUR 17 664 a été comptabilisée. Elle matérialise des positions en souffrance (« past due ») depuis plus de trois mois. La plupart de ces positions représentent le non paiement de commissions dues.

Au 31 décembre 2010, l'exposition maximale au risque de crédit, y compris les positions hors-bilan, s'élevait à EUR 566 433 461.

Au 31 décembre 2009, l'exposition maximale au risque de crédit, y compris les positions hors-bilan, s'élevait à EUR 502 038 042.

3.2.3 Exposition géographique

Au niveau géographique, la Banque n'a pas d'exposition sur les pays « émergents » et concentre son activité sur le territoire de l'Union Européenne.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

3.2 Risque de crédit (suite)

La répartition géographique des expositions de crédit sur base du domicile des contreparties est la suivante :

31/12/2010	LU	UE	Hors UE	Total
Actifs Financiers				
Avoirs auprès des Banques Centrales	7 629 549	-	-	7 629 549
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2 090 367	139 767	441 270	2 671 404
Dérivés détenus à des fins de transaction	2 090 367	139 767	441 270	2 671 404
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le résultat	-	148 679 784	-	148 679 784
Instruments de dette	-	148 679 784	-	148 679 784
Actifs financiers disponibles à la vente	157 578	85 643 456	25 633 299	111 434 333
Instruments de dette	157 578	85 643 456	25 633 299	111 434 333
Prêts et créances	169 646 542	76 117 951	39 785 032	285 549 525
Instruments de dette	44 994 153	-	-	44 994 153
Prêts et avances banques	78 965 884	-	13 403 665	92 369 549
Prêts et avances clients	45 686 505	76 117 951	26 381 367	148 185 823
Total des Actifs Financiers	179 524 036	310 580 958	65 859 601	555 964 595

Hors-Bilan				
Garanties et autres substituts de crédit	5 023 751	3 826 307	1 618 808	10 468 866

Total exposition maximale aux risques de crédits	184 547 787	314 407 265	67 478 409	566 433 461
---	--------------------	--------------------	-------------------	--------------------



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

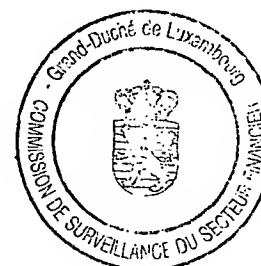
Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

3.2 Risque de crédit (suite)

31/12/2009	LU	UE	Hors UE	Total
Actifs Financiers				
Avoirs auprès des Banques Centrales	7 698 526	-	-	7 698 526
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	1 465 099	827 962	48 552	2 341 613
Dérivés détenus à des fins de transaction	1 465 099	827 962	48 552	2 341 613
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	-	147 585 568	-	147 585 568
Instruments de dette	-	147 585 568	-	147 585 568
Actifs financiers disponibles à la vente	91 183	113 627 677	21 489 158	135 208 018
Instruments de dette	91 183	113 627 677	21 489 158	135 208 018
Prêts et créances	144 763 498	49 099 289	5 821 054	199 683 841
Instruments de dette	59 976 683	-	-	59 976 683
Prêts et avances banques	59 860 625	-	-	59 860 625
Prêts et avances clients	24 926 190	49 099 289	5 821 054	79 846 533
Total des Actifs Financiers	154 018 306	311 140 496	27 358 764	492 517 566

Hors-Bilan				
Garanties et autres substituts de crédit	5 656 169	3 050 307	814 000	9 520 476

Total exposition maximale aux risques de crédits	159 674 475	314 190 803	28 172 764	502 038 042
---	--------------------	--------------------	-------------------	--------------------



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

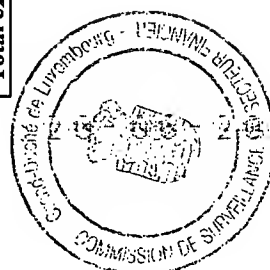
Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

3.2 Risque de crédit (suite)

3.2.4 Exposition par type de contrepartie

La répartition par secteur économique des expositions au risque de crédit n'est pas prise en considération comme critère de décision vu la nature spécifique de l'activité de la Banque, liée au métier de la Banque Privée. Par contre, la répartition par type de contrepartie (personne physique ou personne morale) est la suivante :

31/12/2010	Etat	Banque	Autre intermédiaire financier	Société non financière	Ménage	Total
Actifs Financiers						
Avoirs auprès des Banques Centrales	7 629 549	-	-	-	-	7 629 549
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	1 933 297	470 451	158 502	109 153	2 671 404
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	1 933 297	470 451	158 502	109 153	2 671 404
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le résultat	34 868 094	93 272 946	20 538 744	-	-	148 679 784
Instruments de dette	34 868 094	93 272 946	20 538 744	-	-	148 679 784
Actifs financiers disponibles à la vente	2 554 703	95 994 956	12 884 674	-	-	111 434 333
Instruments de dette	2 554 703	95 994 956	12 884 674	-	-	111 434 333
Prêts et créances	158	137 363 702	4 414 027	64 748 806	79 022 833	285 549 525
Instruments de dette	-	44 994 153	-	-	-	44 994 153
Prêts et avances banques	-	92 369 549	-	-	-	92 369 549
Prêts et avances clients	158	-	4 414 027	64 748 806	79 022 833	148 185 823
Total des Actifs Financiers	45 052 504	328 564 901	38 307 896	64 907 308	79 131 986	555 964 595
Hors-Bilan						
Garanties et autres substituts de crédit	-	-	-	5 503 067	4 965 799	10 468 866
Total exposition maximale aux risques de crédits	45 052 504	328 564 901	38 307 896	70 410 375	84 097 785	566 433 461

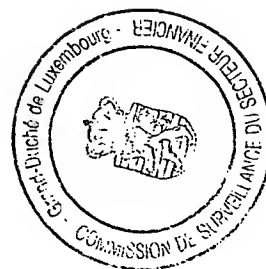


**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

3.2 Risque de crédit (suite)

31/12/2009	Etat	Banque	Autre intermédiaire financier	Société non financière	Ménage	Total
Actifs Financiers						
Avoirs auprès des Banques Centrales	7 698 526	-	-	-	-	7 698 526
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	969 476	345 401	198 774	827 962	2 341 613
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	969 476	345 401	198 774	827 962	2 341 613
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	34 679 731	92 647 199	20 258 638	-	-	147 585 568
Instruments de dette	34 679 731	92 647 199	20 258 638	-	-	147 585 568
Actifs financiers disponibles à la vente	-	117 969 361	17 238 657	-	-	135 208 018
Instruments de dette	-	117 969 361	17 238 657	-	-	135 208 018
Prêts et créances	-	119 837 308	35 861	46 286 877	33 523 795	199 683 841
Instruments de dette	-	59 976 683	-	-	-	59 976 683
Prêts et avances banques	-	59 860 625	-	-	-	59 860 625
Prêts et avances clients	-	-	35 861	46 286 877	33 523 795	79 846 533
Total des Actifs Financiers	42 378 257	331 423 344	37 878 557	46 485 651	34 351 757	492 517 566
Hors-Bilan						
Garanties et autres substituts de crédit	-	-	-	6 006 905	3 513 571	9 520 476
Total exposition maximale aux risques de crédits	42 378 257	331 423 344	37 878 557	52 492 556	37 865 328	502 038 042



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

3.3 Risque de marché

3.3.1 Politique

Les risques de marché sont les risques liés à l'évolution défavorable des facteurs de marché tels que les taux d'intérêt, le cours des actions, les cours de change,... affectant la valeur des positions pour compte propre de la Banque.

Les activités de trésorerie, de change et les opérations sur obligations du portefeuille d'investissement sont suivies d'une manière indépendante et quotidienne par le département Contrôle des Risques, à travers la mise en place de différents contrôles des limites autorisées ainsi qu'un suivi permanent de la sensibilité au taux d'intérêt.

3.3.2 Risque de taux d'intérêt

Les fluctuations des taux d'intérêt exposent la Banque, détenteur d'actifs et de passifs financiers, au risque de moins-value en capital. Le risque de taux se traduit donc pour la Banque par un coût effectif ou un manque à gagner.

L'activité principale de la Banque en matière de gestion des taux d'intérêt à court terme est la gestion de sa trésorerie. Les activités de trading sur produits de taux d'intérêt ne sont pas autorisées.

Quotidiennement, le département Contrôle des Risques suit le risque de taux via la méthode du Basis Point Value (BPV) qui permet de mesurer la sensibilité de tous les éléments financiers de la Banque, toutes échéances confondues, exposés au risque de taux sur une variation des taux d'intérêt, notamment une hausse ou une baisse de 100 bps (1 %).

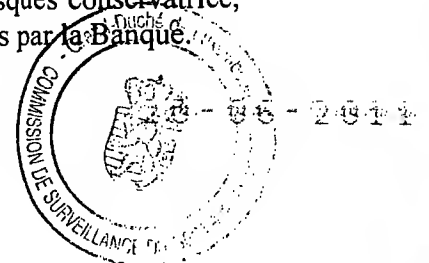
Au 31 décembre 2010, l'impact d'une hausse des taux d'intérêt de 1 % résulterait en une perte d'EUR 428 871.

Au 31 décembre 2009, l'impact d'une hausse des taux d'intérêt de 1 % résultait en une perte d'EUR 362 257.

3.3.3 Risque de change

Le risque de change est lié à la perte éventuelle due à une variation adverse des cours de devises. La mesure du risque de change consiste à évaluer la position de change en regard des évolutions de résultats en cas de variations de marché.

La Banque exclut les positions spéculatives pour compte propre et les positions détenues résultent d'opérations pour compte de la clientèle, plafonnées par des limites de change sur base intraday et overnight. En conformité avec une politique de risques conservatrice, ces limites de change ont volontairement été fixées à des niveaux faibles par la Banque.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

3.3 Risque de marché (suite)

En regard des principales devises auxquelles la Banque est exposée au 31 décembre 2010, une dépréciation de 10 % de l'EUR par rapport au CHF aurait un impact négatif d'EUR 17 671 sur le résultat de la Banque au 31 décembre 2010. Une dépréciation de 10 % de l'USD par rapport au HKD aurait un impact négatif d'EUR 3 081 sur le résultat de la Banque au 31 décembre 2010.

Le même exercice avait été réalisé au 31 décembre 2009. Une appréciation de 10 % de l'EUR par rapport au CHF avait un impact négatif d'EUR 27 941 sur le résultat de la Banque. Une appréciation de 10 % de l'USD par rapport au CHF avait un impact négatif d'EUR 2 991 sur le résultat de la Banque.

3.4 Risque de liquidité

La liquidité est considérée comme un facteur essentiel à la viabilité de la Banque et la politique en matière du risque de liquidité se résume à la capacité de la Banque à faire face, à tout moment, à ses engagements.

Une mauvaise gestion de liquidité peut se traduire par des coûts excessifs de financement et une difficulté à liquider les actifs. Ce risque peut être accentué si la réputation de la Banque est atteinte, ce qui pourrait mener à des retraits massifs des dépôts et ainsi menacer la solvabilité de la Banque.

Le Conseil d'Administration fixe une politique de gestion du risque de liquidité proportionnelle à la taille de la Banque, adaptée à la diversité et à la complexité de ses activités et en fonction d'une tolérance définie vis-à-vis de ce risque.

Le risque de liquidité est géré par le Comité de Direction sur la base d'une approche à court, moyen et long terme. Sa gestion quotidienne a été déléguée au responsable de la salle des marchés, sous le contrôle du département Contrôle des Risques. La gestion du risque de liquidité comprend une vue sur la transformation d'échéances et veille à s'assurer d'un niveau suffisant de financement à long terme.

Le contrôle exercé par le département Contrôle des Risques au quotidien permet de s'assurer du respect des limites définies par le Comité de Direction en matière de gestion des liquidités et dans le cas de dépassement de limites, d'informer immédiatement la Direction.

La Banque applique une stratégie prudente en matière de gestion de trésorerie en limitant ses engagements à long terme et en privilégiant le recours aux opérations de crédit de l'Eurosystème basées sur des livraisons d'actifs mobilisables auprès de la Banque Centrale du Luxembourg, par rapport aux prêts interbancaires classiques.



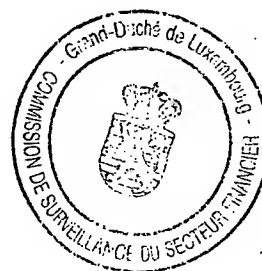
**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

3.4 Risque de liquidité (suite)

La Banque réinvestit principalement ses liquidités dans un portefeuille d'obligations très liquides, mobilisables à tout moment par le biais de vente ou de mise en pension (opérations de *repo*). Pour toute acquisition d'obligations, la Banque applique des critères internes rigoureux de sélection en terme de qualité des contreparties sur base de leur notation et de liquidité des titres.

La gestion du risque de liquidité consiste non seulement à maintenir les ratios définis par la Banque dans des circonstances normales mais aussi, en cas de besoin, de pouvoir gérer les situations imprévues ou « anormales ». Pour faire face à une telle situation, la Banque a mis en place un ensemble diversifié de sources de financement dans un plan de secours (*Contingency Funding Plan*).



2010-10-15 - 2011-11-15

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

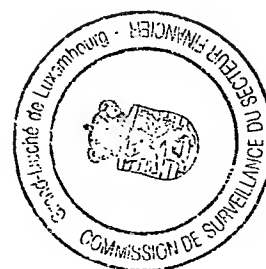
Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

3.4 Risque de liquidité (suite)

Tableau d'échéances des passifs de la Banque et gap de liquidité basé sur les maturités contractuelles :

31/12/2010	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Passifs Financiers					
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	1 786 895	331 313	6 140 302	586 779	8 845 289
Dérivés détenus à des fins de transaction	1 786 895	331 313	6 140 302	586 779	8 845 289
Passifs financiers évalués au coût amorti	438 413 235	56 346 729	-	-	494 759 964
Dettes envers les établissements de crédit	23 000 249	30 041 208	-	-	53 041 457
Dettes envers la clientèle	415 412 986	26 305 521	-	-	441 718 507
Total des Passifs Financiers	440 200 130	56 678 042	6 140 302	586 779	503 605 253

31/12/2009	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Passifs Financiers					
Dettes envers les Banques Centrales	80 338 333	-	-	-	80 338 333
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	892 521	500 953	4 830 671	891 832	7 115 977
Dérivés détenus à des fins de transaction	892 521	500 953	4 830 671	891 832	7 115 977
Passifs financiers évalués au coût amorti	341 028 101	1 740 019	-	-	342 768 120
Dettes envers les établissements de crédit	7 165 117	-	-	-	7 165 117
Dettes envers la clientèle	333 862 984	1 740 019	-	-	335 603 003
Total des Passifs Financiers	422 258 955	2 240 972	4 830 671	891 832	430 222 430



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

3.5 Risque de gestion de fortune

Le risque de gestion de fortune est le risque financier issu d'un éventuel manque de cohérence ou d'une prise de risque excessive dans les stratégies de gestion poursuivies. Ce risque est suivi au sein du département *Investment Management Team* (IMT) et les contrôles se portent sur le respect des contraintes de gestion fixées par le client et la Banque, notamment en matière de diversification, de l'horizon de l'investissement, le profil de risque et le suivi des performances. La cohérence des contrôles et des principes de gestion est assurée par le directeur en charge du département IMT.

3.6 Gestion des fonds propres

Les objectifs primordiaux de la gestion des fonds propres de la Banque sont de s'assurer que celle-ci répond aux exigences réglementaires et qu'elle conserve un niveau de capitalisation compatible avec le niveau d'activité et les risques courus.

La Banque a respecté l'ensemble d'exigences réglementaires en matière de fonds propres depuis sa création et surveille de près l'évolution du ratio de solvabilité par des contrôles mensuels.

Le ratio de solvabilité au 31 décembre 2010 s'élevait à 27,47 %. Au 31 décembre 2009, ce ratio était de 33,85 %.

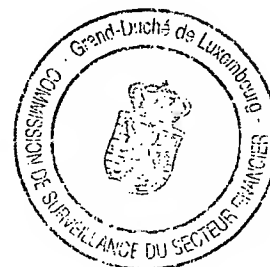
Note 4 - Estimations et jugements comptables déterminants

De par leur nature, les évaluations nécessaires à l'établissement des états financiers exigent la formulation d'hypothèses et comportent des risques et des incertitudes quant à leur réalisation dans le futur.

Les réalisations futures peuvent être influencées par de nombreux facteurs, notamment :

- Les activités des marchés nationaux et internationaux ;
- Les fluctuations des taux d'intérêt et de change ;
- La conjoncture économique et politique dans certains secteurs d'activité ou pays ;
- Les modifications de la réglementation ou de la législation.

Cette liste n'est pas exhaustive.



2010-05-20 11:11

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

Note 4 - Estimations et jugements comptables déterminants (suite)

Les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour les évaluations suivantes :

- Les instruments financiers évalués à la juste valeur (notes 5.5, 5.6, 5.11) ;
- Les plans de stock-option (note 8.3) ;
- Les dépréciations de titres ;
- Les dépréciations des créances irrécouvrables ;
- les provisions (note 5.16) ;
- les actifs d'impôt différé (note 5.15).

Note 5 - Notes relatives au bilan

5.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

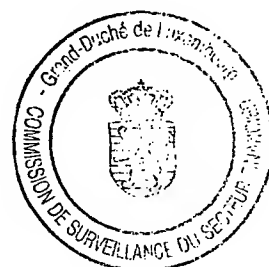
La trésorerie et les équivalents de trésorerie se composent au 31 décembre comme suit :

Trésorerie et équivalent de trésorerie	31/12/2010	31/12/2009	Variation
Réserve Obligatoire auprès de la Banque Centrale	7 629 549	7 698 526	-68 977
Créances et dettes envers les établissements de crédit	39 015 438	38 444 086	571 352
Total	46 644 987	46 142 612	502 375

5.2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction

Les soldes des actifs financiers détenus à des fins de transaction sont repris dans le tableau ci-dessous :

Actifs financiers détenus à des fins de transaction	31/12/2010	31/12/2009
Dérivés détenus à des fins de transaction	2 671 404	2 341 613



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

5.2 Actifs financiers détenus à des fins de transaction (suite)

Le tableau ci-dessous détaille les catégories des dérivés détenus à des fins de transaction au 31 décembre :

	31/12/2010		31/12/2009	
	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle
Taux d'intérêt	248 314	-	666 723	50 000 000
IRS	248 314	-	666 723	50 000 000
Change	2 423 090	165 833 057	1 674 890	115 550 544
FX forward	1 515 281	125 741 497	657 074	83 954 584
FX future	21 000	8 929 500	-	-
FX option	886 809	31 162 060	1 017 816	31 595 960
Total des dérivés	2 671 404	165 833 057	2 341 613	165 550 544

5.3 Créances sur les établissements de crédit

Les créances sur établissements de crédit se composent de :

	31/12/2010	31/12/2009
Prêts et créances sur les établissements de crédit	137 363 702	119 837 308
Comptes à vue	39 015 687	38 614 103
Prêts à terme	53 346 752	21 246 337
Instruments de dette	44 988 953	59 958 696
Intérêts courus	12 310	18 172

Les créances sur établissements de crédit qui sont à vue sont considérées comme des équivalents de trésorerie (note 5.1).

5.4 Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle se composent de :

	31/12/2010	31/12/2009
Prêts et créances sur la clientèle	148 185 823	79 846 533
Comptes à vue	23 423 392	11 990 500
Prêts à terme	124 380 325	67 745 107
Intérêts courus	382 106	110 926



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

5.4 Créances sur la clientèle (suite)

En 2010, la Banque a enregistré une provision pour créances douteuses d'un montant d'EUR 17 664 (note 6.10). Les créances sur la clientèle sont évaluées au coût amorti à l'exception de la créance sur la participation Multigestions Finances Holding (« MFH ») d'un montant d'EUR 3 202 631. Cette créance a été transformée en obligation convertible au 25 juin 2009. Au 31 décembre 2010, la juste valeur de l'obligation convertible équivaut à sa valeur comptable.

La méthode de valorisation pour cette créance est la suivante :

- L'obligation au coût amorti a été réévaluée par actualisation des flux futurs sur base de la courbe des taux à l'échéance en y intégrant une marge de crédit ;
- Le dérivé incorporé (option) a été valorisé séparément en tenant compte des paramètres suivants : le prix d'exercice, la capacité financière de l'entreprise à verser un dividende, la volatilité ainsi que la courbe des taux.

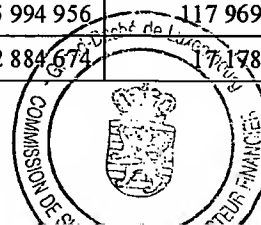
5.5 Actifs financiers à la juste valeur par le résultat

	31/12/2010	31/12/2009
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	148 679 784	147 585 568
<i>Instruments de dette</i>	<i>148 679 784</i>	<i>147 585 568</i>
Obligations d'Etat	34 868 094	34 679 731
Obligations d'établissements de crédit	93 272 946	92 647 199
Obligations d'autres émetteurs	20 538 744	20 258 638

Au 31 décembre 2010, des titres pour un montant d'EUR 88 582 423 ont été mis en dépôt à la Banque Centrale du Luxembourg dont des obligations d'état pour EUR 28 822 509 et des obligations d'établissements de crédit pour EUR 59 759 914 (31 décembre 2009 : EUR 88 652 543).

5.6 Actifs financiers disponibles à la vente

	31/12/2010	31/12/2009
Actifs financiers disponibles à la vente	111 434 333	135 208 018
<i>Instruments de capitaux propres</i>	<i>-</i>	<i>60 000</i>
Actions	-	60 000
<i>Instruments de dette</i>	<i>111 434 333</i>	<i>135 148 018</i>
Etat	2 554 703	-
Etablissements de crédit	95 994 956	117 969 361
Autres émetteurs	12 884 674	17 178 657



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

5.6 Actifs financiers disponibles à la vente (suite)

Les tests de dépréciation réalisés n'ont révélé aucune dépréciation requise sur les actions et obligations reprises dans le portefeuille « Actifs financiers disponibles à la vente et comptabilisés à la juste valeur ».

Le tableau ci-après reprend les mouvements relatifs à la réserve de réévaluation du portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente par catégorie de titres :

	Titres à revenu fixe	Titres à revenu variable	Total
Solde au 31/12/09	-5 717	129	-5 588
Augmentation (diminution) des profits bruts latents	19 454	1 395	20 849
Augmentation (diminution) des pertes brutes latentes	-437 468	-	-437 468
Impôts différés	123 523	-412	123 111
Impact de variation du taux d'impôt de 29,34% à 29,55%	18	-1	17
Solde au 31/12/10	-300 190	1 111	-299 079

5.7 Participations

Au 31 décembre, les participations se décomposent comme suit :

	31/12/2010	31/12/2009
Participation	5 827 722	572 138
Multigestions Finances Holding	1 450 969	572 138
CBP Holdings Ltd.	4 376 753	-

Ce poste ne comprend que les sociétés pour lesquelles la Banque détient plus de 20 % du capital.

La Banque détient deux participations dans les sociétés suivantes :

- Multigestions Finances Holding, dont la Banque détient 83,80 % du capital au 31 décembre 2010. (2009 : 66,67 %)
- CBP Holdings Ltd., dont la Banque détient 85,71 % du capital au 31 décembre 2010.

Les participations sont comptabilisées au coût d'acquisition.

Dénomination	Siège	Valeur comptable EUR	Quote-part du capital détenu	Capitaux propres (incluant le résultat) EUR	Résultat (non audité) EUR
Multigestions Finances Holding	France	1 450 969	83.80%	2 185 414	-19 844
CBP Holdings Ltd.	Singapour	4 376 753	85.71%	4 272 066	-834 145

Sur ces participations, aucune dépréciation n'a été comptabilisée.



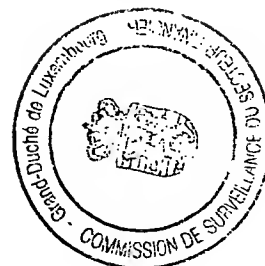
**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

5.8 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles au cours de la période clôturée au 31 décembre 2010 peuvent être résumés comme suit (en EUR) :

	Valeurs brutes					Corrections de valeur					Valeur nette au 31/12/2010
	Valeur brute 31/12/2009	Entrées	Sorties	Transferts	Valeur brute 31/12/2010	Cumul au 31/12/2009	Dotations	Reprises	Transferts	Cumul au 31/12/2010	
Actifs incorporels	3 243 728	200 758	-	-	3 444 486	1 173 161	675 543	-	-	1 848 704	1 595 782
Software	2 060 479	117 458	-	-	2 177 937	785 914	428 365	-	-	1 214 279	963 658
Implantation logiciel	1 183 249	83 300	-	-	1 266 549	387 247	247 178	-	-	634 425	632 124
Actifs corporels	1 684 066	45 940	-	-	1 730 005	600 269	216 598	-	-	816 867	913 139
Aménagement des locaux	1 182 429	5 262	-	-	1 187 691	262 134	118 506	-	-	380 640	807 051
Matériel et mobilier de bureaux	132 322	2 777	-	-	135 099	58 613	22 050	-	-	80 663	54 436
Matériel informatique	369 315	37 901	-	-	407 215	279 522	76 042	-	-	355 564	51 652



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

5.9 Autres actifs

Le poste « Autres actifs » reprend les éléments suivants :

	31/12/2010	31/12/2009
Autres Actifs	1 958 564	3 052 687
Produits financiers à recevoir	777 776	671 897
Charges d'exploitation payées d'avance	309 375	279 476
Impôts et taxes	790 630	1 274 427
Autres	80 783	826 887

Les produits financiers à recevoir sont principalement composés de commissions de gestion et de commissions reçues en relation avec l'activité fonds et l'activité d'assurances.

La rubrique « Impôts et taxes » est principalement constituée des montants de TVA à récupérer.

5.10 Dettes envers les Banques Centrales

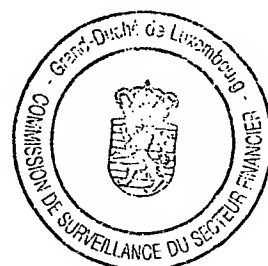
Le solde de ce poste au 31 décembre 2010 est d'EUR - (31 décembre 2009 : EUR 80 338 333).

Courant 2009 la Banque avait emprunté un montant total d'EUR 80 millions auprès de la Banque Centrale du Luxembourg dans le cadre des opérations de crédit de l'Eurosystème (opérations de repo). Ces opérations sont arrivées à maturité au cours de l'exercice 2010.

5.11 Passifs financiers détenus à des fins de transaction

Le solde des passifs financiers détenus à des fins de transaction est repris dans le tableau ci-dessous :

Passifs financiers détenus à des fins de transaction	31/12/2010	31/12/2009
Dérivés détenus à des fins de transaction	9 916 547	7 913 608



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

5.11 Passifs financiers détenus à des fins de transaction (suite)

Le tableau ci-dessous détaille les catégories des dérivés détenus à des fins de transaction :

	31/12/2010		31/12/2009	
	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle	Valeur Comptable	Valeur Notionnelle
Taux d'intérêt	7 543 919	123 241 955	6 314 669	122 970 775
IRS	7 543 919	123 241 955	6 314 669	122 970 775
Change	2 372 628	213 839 285	1 598 939	96 081 681
FX forward	1 485 819	182 677 225	581 123	64 485 721
FX option	886 809	31 162 060	1 017 816	31 595 960
Total des dérivés	9 916 547	337 081 240	7 913 608	219 052 456

5.12 Dettes envers les établissements de crédit

Les dépôts interbancaires se détaillent de la manière suivante :

	31/12/2010	31/12/2009
Dettes envers les établissements de crédit	53 041 457	7 165 117
Comptes à vue	249	7 165 117
Dépôts à terme	53 000 000	-
Intérêts courus	41 208	-

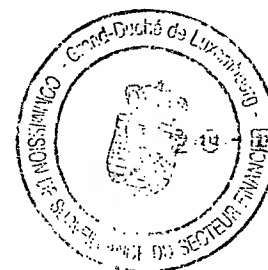
La juste valeur correspond à la valeur comptable.

5.13 Dettes envers la clientèle

Les dépôts de la clientèle se présentent comme suit :

	31/12/2010	31/12/2009
Dettes envers la clientèle	441 718 507	335 603 003
Comptes à vue	327 864 412	254 369 054
Dépôts à terme	113 676 972	81 226 103
Intérêts courus	177 123	7 846

La juste valeur correspond à la valeur comptable.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

5.14 Autres passifs

	31/12/2010	31/12/2009
Autres passifs	6 556 045	7 383 858
Dettes salariales et sociales	1 028 702	3 013 323
Tantièmes	478 750	475 200
Charges financières à payer	221 616	674 896
Charges exploitation à payer	1 101 917	495 455
Impôts et taxes	2 888 411	1 017 651
Rétrocessions à payer	552 808	916 198
Produits perçus d'avance	-	364 099
Autres	283 841	427 036

5.15 Impôts

Les dettes et les avoirs fiscaux se résument de la manière suivante :

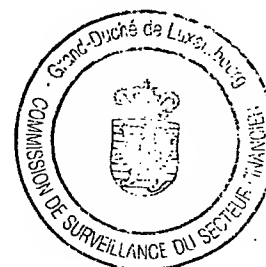
	31/12/2010	31/12/2009
Actifs d'impôt	7 173 101	5 515 857
Actifs d'impôt différé	7 173 101	5 515 857

	31/12/2010	31/12/2009
Passifs d'impôt	445 000	405 000
Impôt sur la fortune	445 000	405 000

La Banque a reconnu en résultat les actifs d'impôt différé relatifs aux pertes fiscales reportables sur base d'un plan d'activité montrant que la totalité de ces pertes sera absorbée sur les cinq années à venir.

L'évolution des impôts différés s'explique par :

	31/12/2010	31/12/2009
Solde à l'ouverture	5 515 857	6 295 678
Produit (charge) au compte de résultat	1 534 116	-889 248
Imputation fonds propres	123 128	109 427
Solde à la clôture	7 173 101	5 515 857



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

5.15 Impôts (suite)

Les impôts différés sont calculés sur les différences temporelles suivantes :

	31/12/2010	31/12/2009
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-8 277	-64 207
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	619 228	639 356
Actifs financiers disponibles à la vente	125 448	2 321
Congés non pris	90 249	83 467
Plan Option	67 310	66 832
Pertes fiscales reportables	6 279 143	4 788 088
	7 173 101	5 515 857

5.16 Provisions

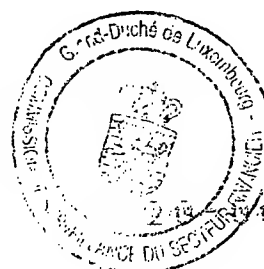
Le poste de provisions représente le montant des congés non pris du personnel de la Banque.

Au 31 décembre 2010, ce poste s'élève à EUR 305 410 (31 décembre 2009 : EUR 284 481).

5.17 Capitaux propres

Le tableau ci-dessous reprend la composition des capitaux propres :

Capitaux propres	31/12/2010	31/12/2009
Capital souscrit	34 593 000	28 953 000
Prime d'émission	45 407 000	51 047 000
Autres réserves (y compris résultats reportés)	-14 275 200	-16 025 717
Réserves de réévaluation	-299 079	-5 588
<i>dont : Actifs financiers disponibles à la vente</i>	-299 079	-5 588
Résultat de l'exercice	-3 975 784	1 750 517
Total des capitaux propres	61 449 937	65 719 212



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

5.17 Capitaux propres (suite)

Suivant la résolution du conseil d'administration de la CBP en date du 12 mai 2010, il a été décidé d'une augmentation de capital de 5 640 actions nouvelles ayant une valeur nominale d'EUR 1 000 chacune dans les limites du capital autorisé.

Le capital social de la Banque est donc porté d'EUR 28 953 000 représenté par 28 953 actions de valeur nominale d'EUR 1 000 chacune à EUR 34 593 000 représenté par 34 593 actions entièrement libérées. L'émission des actions nouvelles s'est effectuée dans le cadre de l'exercice du plan d'attribution d'options sur action pour certains actionnaires fondateurs par prélèvement sur la prime d'émission pour un montant d'EUR 5 640 000.

La Banque doit affecter à la réserve légale un montant en application de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales correspondant au moins à 5 % du bénéfice annuel jusqu'à ce que cette réserve soit égale à 10 % du capital souscrit. La distribution de la réserve légale n'est pas permise.

En 2010 la Banque a doté la réserve légale d'EUR 87.526 au titre de l'affectation du résultat de l'exercice 2009.

Les autres réserves comprennent les autres capitaux propres qui sont constitués de la valorisation à sa date d'émission du plan d'attribution d'options sur actions en faveur du personnel de la Banque, le report à nouveau reprenant l'impact de la transition aux normes IFRS ainsi que les pertes reportées.

Les réserves de réévaluation comprennent les gains et pertes nets non réalisés sur les actifs financiers disponibles à la vente.

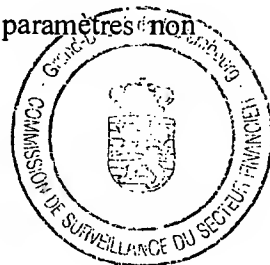
5.18 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers comprend les intérêts courus.

Les méthodes de valorisation utilisées sont :

- Coût amorti
La valeur comptable de ces instruments financiers correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur ;
- Cotation officielle (juste valeur de niveau 1) ;
- Technique de valorisation utilisant des paramètres de marché observables (juste valeur de niveau 2).

La Banque n'a pas fait usage de technique d'évaluation intégrant des paramètres non observables (juste valeur de niveau 3).



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

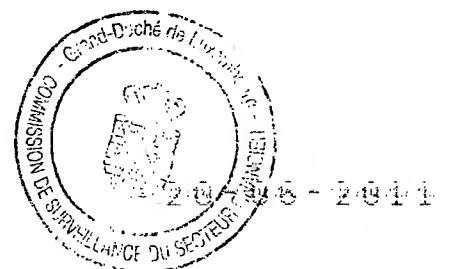
Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

5.18 Juste valeur des instruments financiers (suite)

Les tableaux ci-dessous reprennent la répartition des méthodes de valorisation.

31/12/2010	Coût amorti	Coût aquisition	Cotation officielle	Autres cotations avec paramètres de marché	Total
Actifs Financiers					
Avoirs auprès des Banques Centrales	7 629 549	-	-	-	7 629 549
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	2 671 404	2 671 404
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	-	-	2 671 404	2 671 404
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le résultat	-	-	130 881 784	17 798 000	148 679 784
Instruments de dette	-	-	130 881 784	17 798 000	148 679 784
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	111 434 333	-	111 434 333
Instruments de capitaux propres	-	-	-	-	-
Instruments de dette	-	-	111 434 333	-	111 434 333
Prêts et créances	282 346 894	-	-	3 202 631	285 549 525
Prêts et avances banques	137 363 702	-	-	-	137 363 702
Prêts et avances clients	144 983 192	-	-	3 202 631	148 185 823
Total des Actifs Financiers	289 976 443	-	242 316 117	23 672 035	555 964 595

Passifs Financiers					
Dettes envers les Banques Centrales	-	-	-	-	-
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	9 916 547	-	9 916 547
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	-	9 916 547	-	9 916 547
Passifs financiers évalués au coût amorti	494 759 964	-	-	-	494 759 964
Dépôts envers les établissements de crédit	53 041 457	-	-	-	53 041 457
Dépôts envers la clientèle	441 718 507	-	-	-	441 718 507
Total des Passifs Financiers	494 759 964	-	9 916 547	-	504 676 511



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

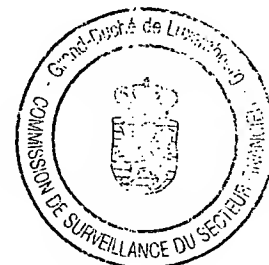
Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

5.18 Juste valeur des instruments financiers (suite)

31/12/2009	Coût amorti	Coût d'acquisition	Cotation officielle	Techniques de valorisation utilisant des paramètres de marché	Total
Actifs Financiers					
Avoirs auprès des Banques Centrales	7 698 526	-	-	-	7 698 526
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	2 341 613	2 341 613
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	-	-	2 341 613	2 341 613
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	-	-	130 470 968	17 114 600	147 585 568
Instruments de dette	-	-	130 470 968	17 114 600	147 585 568
Actifs financiers disponibles à la vente	-	60 000	135 148 018	-	135 208 018
Instruments de capitaux propres	-	60 000	-	-	60 000
Instruments de dette	-	-	135 148 018	-	135 148 018
Prêts et créances	196 481 210	-	-	3 202 631	199 683 841
Prêts et avances banques	119 837 308	-	-	-	119 837 308
Prêts et avances clients	76 643 902	-	-	3 202 631	79 846 533
Total des Actifs Financiers	204 179 736	60 000	265 618 986	22 658 844	492 517 566

Passifs Financiers					
Dettes envers les Banques Centrales	80 338 333	-	-	-	80 338 333
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	7 913 608	7 913 608
Dérivés détenus à des fins de transaction	-	-	-	7 913 608	7 913 608
Passifs financiers évalués au coût amorti	342 768 120	-	-	-	342 768 120
Dettes envers les établissements de crédit	7 165 117	-	-	-	7 165 117
Dettes envers la clientèle	335 603 003	-	-	-	335 603 003
Total des Passifs Financiers	423 106 453	-	-	7 913 608	431 020 061

Il n'y a pas eu de transferts significatifs entre les catégories de juste valeur basées sur des cotations officielles et sur des techniques de valorisation utilisant des paramètres de marché d'un exercice à l'autre.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

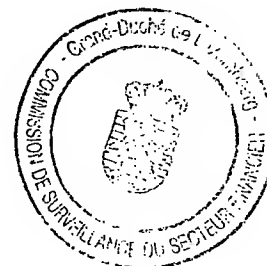
Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

Note 6 - Notes relatives au compte de résultat global

6.1 Intérêts reçus et intérêts payés

Le détail des intérêts reçus et payés par nature d'instruments financiers se présente comme suit :

	31/12/2010	31/12/2009
Intérêts reçus (+)	11 046 543	15 368 211
Comptes à vue auprès des Banques Centrales	77 381	125 921
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	1 963 687	3 239 963
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	4 383 467	4 291 815
Actifs financiers disponibles à la vente	2 722 780	1 923 323
Prêts et créances sur les établissements de crédits	275 883	4 556 335
Prêts et créances sur la clientèle	1 623 345	1 230 854
Intérêts payés (-)	-7 412 422	-8 116 281
Dettes envers les Banques Centrales	-480 278	-338 038
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-5 720 403	-4 655 645
Dettes envers les établissements de crédits	-61 488	-30 093
Dettes envers la clientèle	-1 150 253	-3 092 505
Résultat net d'intérêts	3 634 121	7 251 930



2010 - 2011 - 2012

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

6.2 Commissions perçues et commissions payées

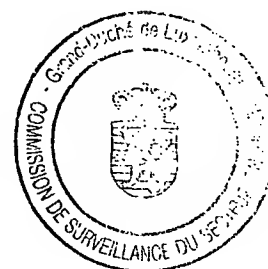
Le détail des commissions perçues et payées se présente comme suit :

	31/12/2010	31/12/2009
Commissions perçues	15 132 888	13 155 787
Activité liée aux fonds d'investissement - Banque dépositaire	273 666	44 451
Activité liée aux fonds d'investissement - Gestion	1 074 810	291 201
Activité liée aux fonds d'investissement - Autres	32 163	146 912
Gestion actifs	3 757 916	1 777 153
Domiciliation	427 550	782 439
Marge sur produits structurés	1 736 136	3 236 599
Droits de garde	916 237	518 349
Courtage	5 241 163	4 914 818
Commissions de crédits et de tenue de comptes	478 865	428 234
Commissions de transfert	123 233	101 367
Commissions sur encours	629 152	640 457
Commissions sur activité d'assurances	361 299	101 468
Autres	80 698	172 339

Commissions payées	-3 592 469	-4 826 690
Activité liée aux fonds d'investissement	-	-1 534 403
Courtage	-636 899	-391 798
Droits de garde	-327 101	-231 019
Frais de domiciliation	-128 120	-261 012
Commission de conseil	-113 540	-
Retrocessions aux apporteurs d'affaires	-2 257 550	-2 350 122
Autres	-129 259	-58 335

Résultat net des commissions	11 540 419	8 329 097
-------------------------------------	-------------------	------------------

Les commissions perçues sur « activité liée aux fonds d'investissement - Autres » ainsi que les autres commissions correspondent principalement à des commissions de change.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

6.3 Résultat net sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur par le résultat

Les gains et pertes sur les instruments financiers non évalués à la juste valeur s'élèvent au 31 décembre 2010 EUR 445 411 (31 décembre 2008 : EUR 2 251 533) et sont générés sur les actifs financiers disponibles à la vente.

Tous les intérêts reçus et payés sur ces instruments financiers sont comptabilisés dans les résultats d'intérêts. La réévaluation à la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente est comptabilisée dans les capitaux propres via les autres éléments du résultat global. Seuls les résultats réalisés liés aux ventes d'actifs financiers disponibles à la vente sont inclus dans ce poste.

6.4 Résultat net sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction

Le tableau ci-dessous reprend la répartition des gains et pertes sur les instruments financiers détenus à des fins de transaction par type d'instruments financiers :

	31/12/2010	31/12/2009
Résultat net sur instruments financiers détenus à des fins de transaction	-89 281	-4 025 169
Instruments de taux d'intérêt et dérivés liés	-852 907	-4 606 777
Opérations de change	763 626	581 609

Tous les intérêts reçus et payés sur les instruments financiers sont comptabilisés dans les résultats d'intérêts.

Les gains et les pertes susmentionnés incluent la réévaluation à la juste valeur de ces instruments financiers ainsi que les résultats réalisés.

6.5 Résultat net sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le résultat

Les gains (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les instruments financiers désignés à la juste valeur par le résultat concernent le portefeuille swappé pour un montant d'EUR 500 364 au 31 décembre 2010 (31 décembre 2009 : EUR 5 715 113) et l'EMTN désigné à la juste valeur par résultat lors de sa comptabilisation initiale pour un montant d'EUR 638 400 au 31 décembre 2010 (31 décembre 2009 : EUR 1 801 600).



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

6.6 Autres résultats nets d'exploitation

Les autres résultats opérationnels nets se décomposent de la manière suivante :

	31/12/2010	31/12/2009
Autres produits opérationnels	1 013 533	1 006 524
Produits financiers exercice précédent	260 090	304 531
Récupération de charges diverses exercice précédent	86 572	124 161
Refacturations de services	137 507	306 462
Prorata de récupération de TVA	282 000	271 370
Enrôlement TVA année antérieure	240 848	-
Autres	6 516	-

Autres charges opérationnels	-582 488	-370 547
Charges financières exercice précédent	-82 660	-108 273
Charges d'exploitation exercice précédent	-350 944	-124 870
Gestes commerciaux et erreurs opérationnelles	-87 261	-72 877
Impôt sur la fortune	-40 000	-40 000
Autres	-21 623	-24 527

Autres résultats nets d'exploitation	431 045	635 977
---	----------------	----------------

6.7 Frais de personnel

Les frais de personnel sont composés des frais suivants :

	31/12/2010	31/12/2009
Frais de personnel	-14 866 500	-14 517 306
Rémunérations	-11 230 438	-10 895 034
Charges sociales	-890 104	-860 254
Pensions de retraite et de survie et dépenses assimilées	-980 122	-862 630
Dépenses de personnel intérimaire	-257 227	-425 087
Leasing	-734 966	-727 173
Tantièmes	-472 300	-478 700
Autres	-301 343	-268 428

La note 8 fournit l'information relative aux avantages attribués au personnel.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

6.7 Frais de personnel (suite)

Le nombre moyen de personnes employées par la Banque sur la période s'élève à 85 (31 décembre 2009 : 80). Au 31 décembre, la répartition est la suivante :

Catégories	Nombre de personnes 31/12/2010	Nombre de personnes 31/12/2009
Comité de Direction	6	6
Cadres supérieurs	20	21
Employés	<u>63</u>	<u>53</u>
	<u>89</u>	<u>80</u>

Les rémunérations accordées aux membres des organes dirigeants ainsi que les autres engagements (engagements de pensions) à l'égard des membres des organes dirigeants actuellement en fonction peuvent se résumer comme suit au 31 décembre 2010 :

	2010		2009	
	Rémunérations	Autres engagements	Rémunérations	Autres engagements
Organe d'administration	472 300	-	478 700	-
Organe de direction	6 630 443	191 259	5 280 589	183 653

La Banque a inclus dans la rubrique « organe de direction » le Comité de Direction et les cadres supérieurs.

Au 31 décembre 2010, il n'existe pas d'engagements nés ou contractés en matière de pension de retraite à l'égard d'anciens membres des organes dirigeants.



2010-05-20 16:16

**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

6.8 Frais généraux et administratifs

Le détail des frais généraux et administratifs se présente comme suit :

	31/12/2010	31/12/2009
Honoraires de consultance professionnelle	-2 811 844	-1 192 555
Bâtiments et loyers	-1 223 042	-1 177 209
Frais de télécommunications	-654 888	-587 344
Frais juridiques	-169 215	-151 428
Charges informatiques	-515 782	-464 510
Autres frais généraux et administratifs	-915 163	-751 235
	-6 289 935	-4 324 281

L'augmentation des honoraires de consultance professionnelle est expliqué par la mise en place au cours de l'exercice 2010 d'un projet stratégique et des frais y relatif.

Les autres frais généraux et administratifs se composent essentiellement des frais de représentations et de voyages, des frais d'assurances, des frais de marketing et de publicité et des cotisations professionnelles.

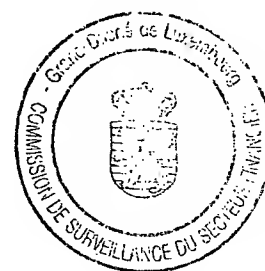
6.9 Amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles

En date du 31 décembre 2010, les amortissements sur immobilisations corporelles s'élèvent à EUR 216 598 (31 décembre 2009 : EUR 243 644) et les amortissements sur immobilisations incorporelles s'élèvent à EUR 675 543 (31 décembre 2009 : EUR 620 730).

Un détail de ces amortissements par catégorie d'immobilisations corporelles et incorporelles est donné dans la note 5.8.

6.10 Dépréciations d'actifs financiers non évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat

En 2010, une provision pour créances douteuses d'un montant d'EUR 17 664 a été comptabilisée, elle matérialise des créances en souffrance (« past due ») depuis plus de trois mois. Le solde de ces comptes représente des commissions prélevées par la Banque qui n'ont pas été honorées.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

6.11 Charges d'impôts

La charge d'impôt nette s'explique comme suit :

	31/12/2010	31/12/2009
Résultat comptable de l'exercice	-5 509 900	2 639 765
Retraitement fiscaux	451 853	391 073
Résultat imposable de l'exercice	-5 058 047	3 030 838
Produits (charges) d'impôt différé	1 494 653	-889 248
Impact de la variation du taux d'impôt	39 463	-
Produits (charges) d'impôt différé - Total	1 534 116	-889 248

Le taux appliqué aux calculs des impôts différés est de 29,55 %. (2009 : 29,34 %) Ce taux légal combine l'impôt sur le revenu des collectivités (IRC) et l'impôt commercial communal (ICC) de la commune de Strassen.

6.12 Honoraires du Réviseur d'entreprises agréé

Les honoraires du Réviseur d'entreprises de la Banque se présentent comme suit :

	31/12/2010	31/12/2009
Contrôle légal des comptes annuels	248 976	210 051
Services fiscaux	48 432	29 440
Autres	652 824	225 230
	950 232	464 721

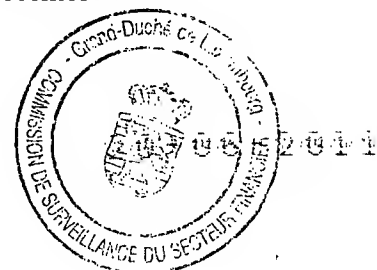
Les autres honoraires se composent essentiellement de services afférents au projet stratégique mentionné en note 6.8.

Note 7 - Droits et engagements

7.1 Avoirs détenus pour compte de tiers

Les avoirs détenus pour compte de tiers sont représentatifs de valeurs mobilières confiées en dépôts par la clientèle de la Banque. Ces actifs sont soit sous contrat de gestion, soit en dépôt libre et sont évalués à leur juste valeur.

Les montants au 31 décembre 2010 s'élèvent à EUR 1 370 726 422 (31 décembre 2009 : EUR 990 938 750).



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

7.2 Opérations fiduciaires

Le montant des actifs fiduciaires déposés auprès de CBP au 31 décembre 2010 s'élève à EUR 13 874 741 (31 décembre 2009 : EUR 13 412 693).

7.3 Passifs éventuels

Les passifs éventuels se composent de garanties et autres substituts de crédit pour un montant d'EUR 10 468 866 au 31 décembre 2010 (31 décembre 2008 : EUR 9 520 476).

7.4 Garanties reçues

La Banque a reçu en garantie de prêts accordés à sa clientèle des actifs (limité au montant de l'engagement) pour la somme totale d'EUR 144 431 604 au 31 décembre 2010 et EUR 76 826 236 au 31 décembre 2009 ventilés comme suit :

	31/12/2010	31/12/2009
Avoirs clients	60 521 656	35 690 611
Avoirs titres clients	63 941 746	33 125 221
Garanties bancaires	4 000 390	-
Contrat d'Assurance-Vie	15 967 812	8 010 404
Total	144 431 604	76 826 236

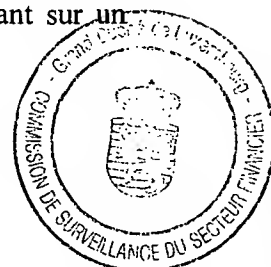
7.5 Engagements

7.5.1 AGDL

La Banque est membre de l'association sans but lucratif « Association pour la Garantie des Dépôts Luxembourg » (AGDL).

L'objet exclusif de l'AGDL est l'établissement d'un système de garantie mutuelle des dépôts en argent et des créances résultant d'opérations d'investissement effectuées par des personnes physiques auprès de membres de l'AGDL, sans distinction de nationalité ou de résidence, par des sociétés relevant du droit luxembourgeois ou du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne d'une dimension telle qu'elles sont autorisées à établir un bilan abrégé conformément à la loi ainsi que par des sociétés de dimension comparable relevant du droit d'un autre Etat membre de l'Union Européenne.

L'AGDL rembourse au déposant le montant de ses dépôts en argent garantis et à l'investisseur le montant de sa créance garantie avec un maximum fixé à la contre-valeur en toutes monnaies d'EUR 100 000 par dépôt en argent garanti et d'EUR 20 000 par créance garantie résultant d'opérations d'investissement autre que celles portant sur un dépôt en argent.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

7.5 Engagements (suite)

7.5.2 Contrat de location

CBP a conclu des contrats de location simple. D'une part pour la location de ses équipements dont le montant exigible à terme d'après les conventions contractuelles est de EUR 41 583 (2009 : EUR 189 162). Au cas où ces contrats étaient résiliés, la totalité du montant à terme devra être versée.

- Engagements < à 1 an : EUR 32 708 (2009 : EUR 147 616);
- Engagements > à 1 an < à 5 ans : EUR 8 875 (2009 : EUR 41 546).

D'autre part pour la location de deux immeubles, le montant exigible à terme est de EUR 904 360 (2009 : EUR 1 569 563). Si l'un de ces contrats était résilié avant l'échéance, le montant des pénalités dues serait égal au montant exigible à terme.

- Engagements < à 1 an : EUR 740 963 (2009 : EUR 706 510);
- Engagements > à 1 an < à 5 ans : EUR 134 721 (2009 : EUR 834 966).

Le second contrat de location d'immeuble est résiliable à tout moment, sous réserve d'un préavis de six mois.

Note 8 - Avantages au personnel et plans de rémunérations en actions

8.1 Avantages postérieurs à l'emploi

Les avantages postérieurs à l'emploi sont composés de régimes de retraite à cotisations définies. La charge des cotisations de cet exercice est d'EUR 853 873 (31 décembre 2009 : EUR 688 578).

8.2 Autres avantages

La Banque a mis en place un système de couverture médicale complémentaire en faveur de son personnel. La charge des cotisations est pour l'année 2010 d'EUR 131 061 (31 décembre 2009 : EUR 142 986).



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

8.3 Plan d'attribution d'options

Le Conseil d'Administration de la Banque a décidé le 6 octobre 2006 de mettre en place un plan d'attribution d'options et a adopté le Plan et le règlement du Plan par une résolution du 13 juin 2007. Le Plan porte sur l'attribution d'options nominatives sur des actions, à émettre dans le cadre d'un capital autorisé de 2,5 millions d'euros en faveur du personnel de la Banque ou de toute autre personne susceptible de concourir à son développement. Ce Plan poursuit notamment les objectifs suivants :

- l'intéressement ;
- la fidélisation des salariés clés de la Banque ;
- l'introduction d'un avantage extra-légal attractif lié à la performance de la Banque.

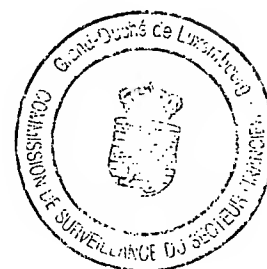
Les bénéficiaires du Plan sont désignés par le Conseil d'Administration sur proposition du Comité de Direction. La durée de validité des options ne peut pas dépasser dix ans à compter de la date d'attribution des options. La période d'exercice commencera le deuxième jour suivant l'assemblée générale de la Banque qui approuvera les comptes annuels de l'exercice au cours duquel le compte de profits et de pertes de la Banque présentera pour la première fois depuis la constitution de la Banque un résultat positif et se terminera six mois jour pour jour après la date de l'assemblée générale.

Dans le cadre de la première application des normes IFRS au 1^{er} avril 2008, ce plan d'options a été valorisé à la juste valeur en utilisant le modèle de Black and Scholes et la résultante a été comptabilisée dans la rubrique « Autres capitaux propres » contre le résultat reporté pour un montant de EUR 227 786.

Note 9 - Parties liées

9.1 Transactions avec les parties liées

Les parties liées à la Banque sont les entités exerçant une influence notable, les entreprises associées, les membres du Conseil d'Administration et autres dirigeants de la Banque (ci-après « principaux dirigeants ») ainsi que les membres proches de la famille des personnes précitées ou toute société contrôlée ou influencée notablement par une des personnes susmentionnées (ci-après « autres parties liées »).



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

9.1 Transactions avec les parties liées (suite)

Les tableaux ci-dessous résument, par nature, les transactions qui ont été réalisées avec les parties liées de la Banque :

31/12/2010	Entreprises associées	Organes de direction et d'administration	Entités exerçant une influence notable	Autres parties liées	Total
Actifs Financiers					
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	90 140	1 341 968	-	1 432 108
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	-	-	-	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	5 827 722	-	-	-	5 827 722
Prêts et créances	4 285 104	32 979 696	87 876 495	-	125 141 295
Total des Actifs Financiers	10 112 826	33 069 836	89 218 463	-	132 401 125
Autres Actifs non Financiers	-	-	-	-	-
Total de l'Actif	10 112 826	33 069 836	89 218 463	-	132 401 125

Passifs Financiers					
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	167	8 251 662	-	8 251 829
Passifs financiers évalués au coût amorti	-	73 059 178	53 041 208	-	126 100 386
Total des Passifs Financiers	-	73 059 345	61 292 870	-	134 352 215
Autres Passifs non Financiers	-	-	-	522 926	522 926
Total du Passif	-	73 059 345	61 292 870	522 926	134 875 141

Hors bilan					
Garanties et engagement émis	-	645 000	-	-	645 000

Garanties reçues	-	-	-	-	-
------------------	---	---	---	---	---

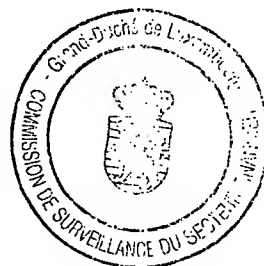


**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

9.1 Transactions avec les parties liées (suite)

31/12/2009	Entreprises associées	Organes de direction et d'administration	Entités exerçant une influence notable	Autres parties liées	Total
Actifs Financiers					
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	1 001 451	-	1 001 451
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat	-	-	-	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	572 138	-	-	60 000	632 138
Prêts et créances	3 202 631	5 686 115	119 813 368	23 939	128 726 054
Total des Actifs Financiers	3 774 769	5 686 115	120 814 819	83 939	130 359 643
Autres Actifs non Financiers	-	-	-	-	-
Total de l'Actif	3 774 769	5 686 115	120 814 819	83 939	130 359 643
Passifs Financiers					
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	7 607 632	-	7 607 632
Passifs financiers évalués au coût amorti	-	11 227 535	7 165 116	59 228	18 451 879
Total des Passifs Financiers	-	11 227 535	14 772 748	59 228	26 059 511
Autres Passifs non Financiers	-	131 497	-	-	131 497
Total du Passif	-	11 359 032	14 772 748	59 228	26 191 008
Hors bilan					
Garanties et engagements émis	-	495 000	-	-	495 000
Garanties reçues	-	6 181 116	-	-	6 181 116



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

9.1 Transactions avec les parties liées (suite)

Aucune dépréciation n'a été enregistrée sur les prêts octroyés aux entreprises liées pour les exercices 2009 et 2010.

La Banque n'a pas comptabilisé de créance douteuse sur ses parties liées pour les exercices 2009 et 2010.

31/12/2010	Organes de direction et d'administration	Entités exerçant une influence notable	Autres parties liées	Total
Produits d'intérêts	143 180	2 431 325	-	2 574 505
Autres revenus (commissions et autres produits)	1 688 534	318 377	-	2 006 911
Charges d'intérêts	-295 850	-4 772 325	-	-5 068 175
Autres charges financières	-	-1 060 601	-	-1 060 601
Frais de personnel	-3 746 836	-	-	-3 746 836
Autres charges	-	-82 032	-781 329	-863 361
Grand Total	-2 210 972	3 165 256	-781 329	-6 157 557

31/12/2009	Organes de direction et d'administration	Entités exerçant une influence notable	Autres parties liées	Total
Produits d'intérêts	63 100	11 952 045	385 493	12 400 638
Autres revenus (commissions et autres produits)	178 603	135 961	256 295	570 859
Charges d'intérêts	-395 949	-3 826 860	-1 161	-4 223 970
Autres charges financières	-	-552 425	-	-552 425
Frais de personnel	-4 126 572	-	-	-4 126 572
Autres charges	-	-80 847	-181 338	-262 185
Grand Total	-4 280 818	7 627 874	459 289	3 806 345

En ce qui concerne les parties liées « entreprises associées », la Banque n'a enregistré aucun revenu ni aucune charge pour les exercices 2009 et 2010.



**Compagnie de Banque Privée
Société Anonyme**

Notes aux états financiers au 31 décembre 2010

9.2 Rémunérations des organes d'administration et de direction de la Banque

Le montant des rémunérations et des dotations en matière de pensions de retraite et autres avantages, qui ont été allouées au titre des exercices 2009 et 2010 aux organes d'administration et de direction de CBP, se présentent comme suit :

	2010	2009	2010	2009
	Rémunérations		Autres avantages	
Membres des organes d'administration	472 300	478 700	-	-
Membres du Comité de Direction	2 527 915	2 923 877	746 621	723 995
Total	3 000 215	3 402 577	746 621	723 995

Note 10 - Evénements postérieurs à la clôture

Depuis le début de l'exercice 2011, aucun événement particulier susceptible de mettre en cause l'image fidèle reflétée par les états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 ne s'est produit.